Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

Annual Report 1986

Canada

86-06056/

The Federal Business Development Bank is a crown corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and equity financing. The Bank also offers extensive management counselling, information, training and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

Contents

	Page
Highlights	2
Chairman's Message	3
President's Report	5
Financial Results	8
Review of Activities	11
Board of Directors and Officers	17
Statistics	18
Five-Year Operational and Financial Summary	20
Regional Highlights	22
Financial Statements	27

Federal Business Development Bank **Banque fédérale de développement**

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Tower Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 18, 1986

The Honourable Don Mazankowski, P.C., M.P.
Acting Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable André Bissonnette, P.C., M.P.
Minister of State, Small Businesses
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert R. de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31st, 1986. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, an analysis of financial results, and a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditor's report.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

HIGHLIGHTS
for the year ended March 31

	1986	1985
Loans authorized:		
number	**4,100**	2,878
amount	**$ 718,827,000**	$ 526,757,000
Investments authorized:		
number	**30**	18
amount	**$ 12,525,000**	$ 11,356,000
Number of loan customers at March 31	**17,442**	20,234
Number of investment customers at March 31	**54**	58
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	**$ 1,842,769,000**	$ 1,717,660,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	**$ 41,346,000**	$ 35,780,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	**10,210**	12,132
counselling days	**18,602**	16,130
Management training seminars:		
number	**2,119**	1,753
participants	**36,205**	31,926
Small business information service:		
Referrals to assistance programs	**99,014**	90,452

"Increased levels of activity in almost all facets of the Bank's business have been experienced, and financial cost recovery has been maintained."

H.H. MacKay

It is my privilege to again present my report on the Federal Business Development Bank for its 1986 fiscal year.

Last year, I reported to you that the Bank had achieved a remarkable turnaround and that, through the focused efforts of management, the financial health of the institution had been restored. I am glad to be able to advise that the results of the 1986 year have confirmed the trend established in 1985. As reflected in the financial statements contained in this annual report, the Bank showed a small profit on operations during 1986. The Board of Directors views this accomplishment of the Bank's management and staff with considerable pride. Increased levels of activity in almost all facets of the Bank's business have been experienced, and financial cost recovery has been maintained. As such, the objectives of the corporate plan for the year have been well satisfied.

During 1986, as in some previous years, there has been a continuing public debate as to the appropriate on-going role of the Bank. That debate has continued to focus, as in previous years, upon whether there is a "gap" in the financial markets of such a nature as to justify the continuation of the Bank's term lending activities in the traditional manner. In my view, there can be only one reasonable answer to that question in light of the circumstances which unfolded during the last year, both in the Bank's own activities and in the Canadian economy generally.

As far as the Bank is concerned, its branches received substantially increased numbers of applications in 1986 and loan authorizations were significantly higher, both in terms of the number of borrowers and the total new dollar commitment. This was partly a function of a recovering economy in some regions of the country accompanied by a need to provide financing for the formation of large numbers of new businesses. Paradoxically, difficult economic times in other regions of the country also led many businesses in those regions to seek financial support from the FBDB. At the same time, life in the Canadian financial community was turbulent in the year as two chartered banks and a number of trust and mortgage corporations, particularly in western Canada, became insolvent and proceeded to liquidation.

Against this external backdrop, the question of whether there is a financial market gap seems almost rhetorical. It will never be possible to define the unmet financial needs of small and medium-sized businesses in a static manner. However, the very size and diversity of our country and its regional economies mean that there will always be some gap. The only questions are: where in Canada will the gap be, and how large will it be? The Bank, now reorganized, is splendidly prepared to address that changing economic landscape as it unfolds. It is both responsive and adaptable and as such, it constitutes a unique instrument of the federal government capable of addressing the changing needs of Canadian business in a knowledgeable and businesslike fashion.

The Board has been gratified to see the strong support which has come from many sectors of the economy and from all regions of Canada for the continuation of the Bank's term lending activity. Given a renewal of that mandate and possible expansion of the Bank's activities in areas where the government concludes that there should be further support for the small business sector, the Bank will, I am sure, con-

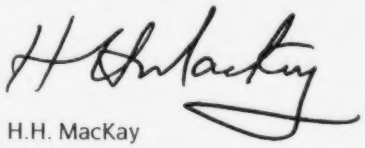
tinue to play a significant role in Canada's economic growth and job creation in the years ahead.

Notwithstanding the vital nature of the Bank's term lending activities and the growing importance of its investment banking functions, we are particularly proud of the impressive new programs which have been developed by the Management Services Division of the Bank. These are reported on at greater length elsewhere in this annual report. I believe that you will find them to be fully modern in focus and designed to ensure that small and medium-sized business may have ready access to the advantages of modern management tools, comparable to those available to their big business cousins. This role is exemplified by the Bank's programs to provide capable CASE management counselling and access to computerized information systems.

My colleagues on the Board would want me to add a strong note of thanks to the President, senior management and all of the staff of the Bank for their significant efforts during 1986. The fruits of those efforts are evident on the bottom line and in the quality of the product which is available in the marketplace. We are proud of what they have done and will, as we have in the past, strongly support them in their future activities.

Since my last report there have been a number of changes on the Board. In particular, Mr. Robert G. Rankin, Mr. J. Alan Lutfy, Mr. Gordon Ritchie and Mr. Gérard Veilleux have retired from the Board and I want to pay tribute to the dedicated contribution which they made to the Bank during their time as directors. Their counsel was wise, their advice was direct and they are missed. We also welcome to the Board Mr. John T. Douglas of New Glasgow, Nova Scotia, Mr. Bertrand J. Lavoie of St. Eustache, Quebec, Mr. William J. McAleer of Toronto, Ontario, and Ms. Georgina Wyman of Ottawa, Ontario, together with Mr. William R. Teschke also of Ottawa, who has rejoined the Board after a brief absence. These new directors have entered upon their roles with enthusiasm and I know that they will continue the tradition of businesslike direction which the Board of the Bank has always provided in support of its management.

I will close on a personal note. This is the last opportunity which I will have to present a report as Chairman of the Federal Business Development Bank. I have enjoyed greatly the opportunity to serve in this capacity since 1981. I leave, knowing that the Bank is in sound hands, both in the boardroom and in its management. I wish the Bank and all those who serve it continued success in the future.



H.H. MacKay
Chairman of the Board

"...over 100,000 (people) received direct assistance through the Bank's financial and management services."

Guy A. Lavigueur

Business activity rose sharply in Canada over the past year and resulted in increased demand for the Federal Business Development Bank's financial and management services. Over 200,000 Canadians operating businesses, or thinking of starting one, attended activities organized by the FBDB throughout the country. Of these over 100,000 received direct assistance through the Bank's financial and management services.

Capital investment by business in Canada increased by more than five percent in real terms last year, the first significant increase since 1981, and this was accompanied by falling interest rates that reached their lowest level since 1978. As a result, FBDB authorized $719 million in business loans while equity investments amounted to $12.5 million.

5,000 New Jobs

FBDB's various financial services, coupled with the private sector's share in the financing of its clients' projects, led to a total investment of over $1 billion in Canada during fiscal year 1986. The job creation impacts of these business investments are not insignificant. A conservative estimate shows that at least 5,000 new permanent jobs will be created by clients who had loans authorized in fiscal 1986.

Today, small and medium-sized businesses are adapting to a difficult and complex business environment and more owners and managers are paying attention to improving operating efficiencies and their financial management practices. Responding to their needs, FBDB experienced growth in all its major management services. In fiscal 1986, participation at FBDB seminars increased by 13 percent to over 36,000 attendees, CASE counselling days increased by 15 percent to about 18,600 and the number of in-person enquiries for business information increased by 10 percent to about 26,000.

Operating Profit – $4.8 million

While the demand for FBDB services increased, the corporation's ability to cover its costs solidified. For fiscal year 1986, FBDB had a net operating profit of $4.8 million. This comprised a profit of $3.4 million in the Investment Banking Division and a profit of $1.4 million in the Loans Division.

The major contributor to the overall profit was a reduction of $4.4 million in non-interest (operating) expenses in the Loans Division, a drop of eight percent from fiscal year 1985. This is the third consecutive year operating expenses have been reduced. The decrease over the past year was achieved notwithstanding a higher level of demand for term loans and it reflects the continued drive by FBDB to be as cost efficient as possible. The sale of investments made by the Investment Banking Division in companies that had experienced difficulties raising equity capital prior to approaching the FBDB, was another principal source of profits.

The profit in fiscal 1986 has meant that for the first time since its reorientation in 1975, FBDB did not receive any funding from the federal government to support its financial services operation.

Like many successful corporations in North America, FBDB downsized its operations following the last recession in order to return to a profitable status. To operate with a reduced level of staff and to continue to improve the quality and availability of service to businesses

in all areas of Canada, a restructuring of the organization was implemented in fiscal 1986. One level of management was removed from the organization and senior decision makers were relocated closer to their customers in order to respond more rapidly to local needs. The restructuring also entailed a greater integration of the various business services offered by the Bank. In this regard small and medium-sized businesses should receive better service and more problem solving help from the FBDB.

New Services Developed

It has always been the Bank's objective to pioneer new services for small businesses. It serves as a model for development banks in other countries, many of which have their officers trained by FBDB. In the last two years, the Bank has introduced two new services, the Financial Planning Program (FPP) and Automated Information for Management (AIM). In FPP, the Bank plays a catalytic role in the market. It puts together financial and planning packages for its customers who in turn use their packages to secure financing from private sector sources. Through AIM, the Bank is making more sources of business information available to a wider network of businesses. Both of these new services have gained wide acceptance even though they continue to be limited to a pilot project mode of operation.

FBDB recognizes the increasing number of women starting and operating their own businesses and the fact that they place strong emphasis on sound business planning. To address the needs of women entrepreneurs and to provide a forum for exchange of common concerns, the Bank organized 37 seminars, information sessions and conferences in fiscal 1986 and developed a seminar entitled "Women in Management".

The Bank's expertise and skills in dealing with the small business community, its ability to "speak their language", is gaining increasing recognition and other government departments are turning to FBDB to assist in the delivery of their own business programs. For example, in the "Challenge 85: Student Entrepreneur" program, FBDB provided loan guarantees to students who wished to start and operate their own businesses during the summer months. This program was sponsored by Employment and Immigration Canada and allowed students to acquire experience in operating a private enterprise.

Private Sector Participates

FBDB also continues its trend towards attracting more private sector participation in responding to the needs of its clients. Other financial institutions contribute approximately one third of the financing required for the programs of FBDB loan customers. In addition, prepayments allow many clients to transfer to private sector financing when it becomes available.

The private sector also plays an important role in the success of the FBDB's Investment Banking Division. Each dollar invested by FBDB directly in a customer's business was matched by an average $3.67 of private sector investments in fiscal 1986 resulting in the injection of an additional $42.9 million of private sector funds in customers' businesses. The private sector is also the sole source of funds for FBDB's Financial Matchmaking service, a pilot project which brings investors together with people seeking investment.

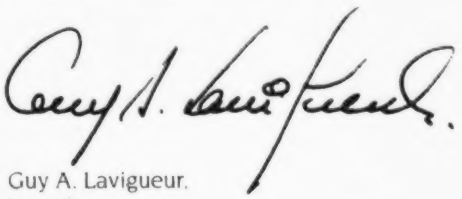
Under the Financial Planning Program's Packaging and Intermediation service, a recent evaluation found that private sector financial institutions provided 62 percent of the financing obtained by its clients. Through this service, the Bank works with clients to draw up detailed financial proposals that can be used to obtain funds from any institution.

In Management Services, 539 joint seminars were conducted in conjunction with private sector associations and other groups. In addition, as part of its information function, FBDB worked with trading houses in Canada to explain their services to the business community. Five related information sessions have been provided by FBDB in various regions of the country.

The Bank's activities and financial results for fiscal year 1986 have met the three objectives the Bank set for itself at the beginning of the year: a) to continue to improve its services and to adapt to changing small business needs while assisting the development of entrepreneurship in Canada; b) to foster economic development in all regions of the country; and c) to assure that its Financial Services cover their operating costs and that its Management Services improve their cost recovery rate. A detailed description of how these objectives have been attained will be found in the sections of this report devoted to financial results and a review of activities.

These achievements were singularly due to the effort and dedication of FBDB's key resource: its staff. FBDB employees have managed to bring the institution from a serious loss situation two years ago to the profit position indicated in this report. But they have done much more than that. They have continued the Bank's tradition of developing new services for small and medium-sized businesses and have brought their considerable expertise to satisfying small business needs. In doing so, they have maintained the dynamism of an institution that has provided almost $9 billion in financing to Canada's small business sector over the years and at the same time created the most extensive network of business training, counselling and information services in the country.

On behalf of the senior management of the Bank, I wish to express my gratitude to the staff, CASE coordinators and counsellors for their fine effort and the commendable results contained in this report. The Canadian business community and the nation as a whole is wealthier for their dedication.



Guy A. Lavigueur,
President.

Profit: $4.8 million

Financial Services

In the year ended March 31, 1986, the FBDB consolidated the turnaround that it had achieved during the previous year and attained a profit of $4.8 million, reflecting a return to the normal level of financial performance it had experienced prior to the recession. This compares to losses that amounted to $64.3 million just two years ago and to an operating profit of $932,000 before extraordinary item in fiscal 1985.

The Bank's Investment Banking Division contributed $3.4 million of the profit figure for the year while its Loans Division provided the remaining $1.4 million. This is the second consecutive year, since its creation in 1983, that the Investment Banking Division of the FBDB has recorded a profit.

Three principal factors affected the FBDB's financial position over the period under review. On the positive side, net interest and investment income rose significantly and operating costs or non-interest expenses dropped considerably. However, the provision for losses also rose, adversely affecting the Bank's financial performance.

Net Interest and Investment Income

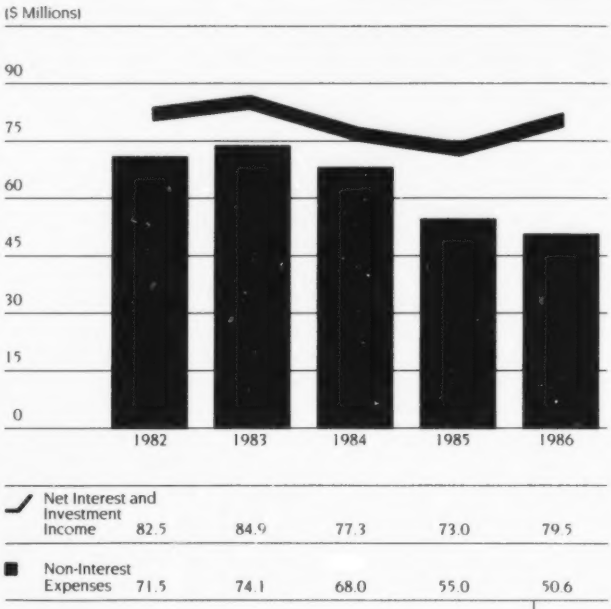
The net interest and investment income of the Bank rose by $6.5 million to $79.5 million in fiscal 1986. This increase was largely due to the healthier economic environment in which businesses operated during the year under review.

In the Loans Division, clients who had previously defaulted on interest payments were able to benefit from the general economic prosperity and resume payments on their loans. This resulted in a decline in the volume of accounts experiencing difficulty. In the Investment Banking Division, capital gains arose from significant divestiture opportunities resulting from improved economic conditions and the Bank's close contact with both its customers and the private sector.

Non-Interest Expenses

Non-interest expenses or the operating costs of the FBDB continued their decline following the impact of very significant cost reduction measures introduced several years ago. The Bank's operating costs in fiscal 1986 were $50.6 million, down 8.0 percent compared to $55 million in fiscal 1985. This is the third consecutive decrease in administrative costs since fiscal 1983. It brings the total drop in costs to 34.7 percent over the three-year period.

Non-Interest Expenses Compared to Net Interest and Investment Income



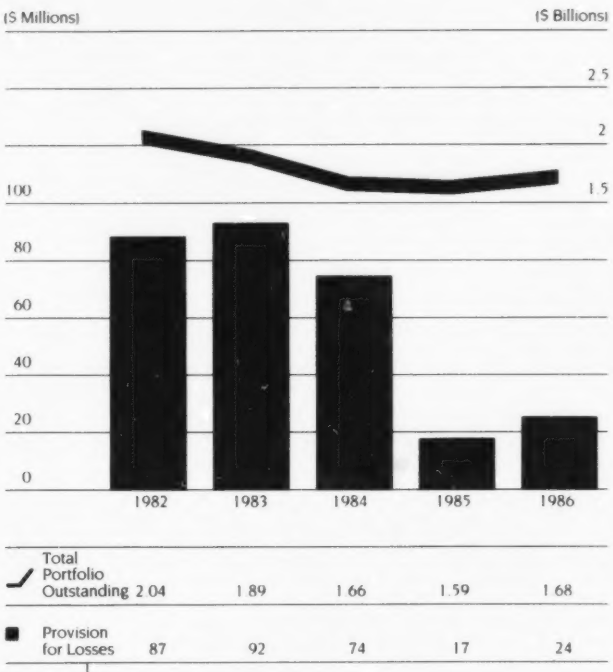
	1982	1983	1984	1985	1986
Net Interest and Investment Income	82.5	84.9	77.3	73.0	79.5
Non-Interest Expenses	71.5	74.1	68.0	55.0	50.6

Major staff reductions undertaken in prior years, particularly in the Lending Division, continued to affect payroll expenses which declined by six percent for the year compared to fiscal 1985. Premises costs were reduced by maintaining the Bank's presence in rural and semi-urban areas and grouping together its urban branches. Nevertheless, it has retained a network that assures the accessibility of its services to businesses across the country.

Provision for Losses

The FBDB's provision for losses amounted to $24 million in fiscal 1986, an increase of $7 million over the previous year. This increase reflects the growth in the Bank's loans portfolio. The Bank's level of losses continues to be consistent with pre-recession levels.

Provision for Losses Compared to Total Portfolio Outstanding



	1982	1983	1984	1985	1986
Total Portfolio Outstanding	2.04	1.89	1.66	1.59	1.68
Provision for Losses	87	92	74	17	24

To determine the provision, the Bank undertakes a continual review and analysis of individual loans and investments in difficulty. It then establishes a provision for each account. In addition, the Bank sets a general provision to cover possible future losses.

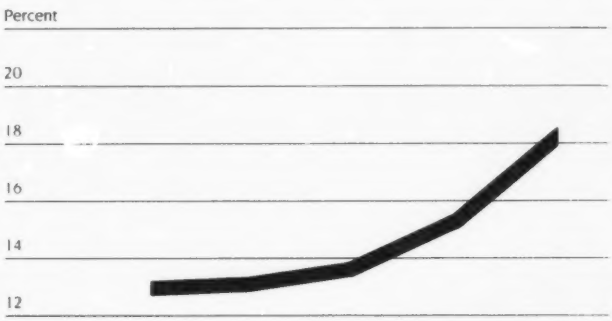
Management Services

The Management Services Division of the Bank is financed by direct government appropriation and by revenues obtained from the sale of its services. During the year under review, this Division incurred total expenses of $31.7 million, an increase of 11.5 percent over last year. This increase reflected a higher level of activity in many of the services operated by this Division.

However, revenues for these services also rose by 33.7 percent to $5.8 million. Net expenses therefore amounted to $25.9 million.

With the increase in revenues, the total cost recovery rate for Management Services in fiscal 1986 rose to 18.2 percent compared to 15.2 percent the previous year. Moreover, this rate rises to 29 percent if we exclude the Bank's information services which are made available to the business public free of charge.

Management Services Cost Recovery Rate



	1982	1983	1984	1985	1986
Cost Recovery Rate	12.9%	13.0%	13.6%	15.2%	18.2%

Financial Performance Indicators

In accordance with the requirements of the Financial Administration Act, the following table provides estimates of financial performance indicators set out in FBDB's 1986 Corporate Plan compared to actual performance for fiscal years 1985 and 1986. The table shows the Bank met its objectives and in most cases outperformed last year.

Loans Division through cost reduction measures achieved the estimated decrease in non-interest expenses and managed to keep provision for losses below the estimate. As referred to above, Investment Banking was able, through divestiture opportunities, to exceed significantly the break-even target originally expected.

In Management Services, the cost recovery rate increased reflecting a greater contribution towards covering total expenditures and higher activity levels in those services for which the Bank charges its clients. The Financial Planning Program which is still in a pilot-project phase produced a sound result for the year by exceeding its cost recovery performance for fiscal 1985. The plan estimate anticipated an expansion of this program during the year which did not take place. The cost recovery rate within the plan for a non-expanded program was 16.9% which was clearly exceeded.

Performance Indicators	Actual Performance 1985	Plan 1986	Actual Performance 1986
Loans Division			
Non-Interest Expenses as a % of average portfolio assets	3.3%	3.0%	**3.0%**
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.1%	1.5%	**1.4%**
Investment Banking Division			
Net Income ($ millions)	3.1	0.3	**3.4**
Management Services			
Traditional Services Cost Recovery Rate	15.2%	14.7%	**18.6%**
Financial Planning Program Cost Recovery Rate	23.6%	34.0%	**25.7%**

Demand for Services Increases

Financial Services

Term lending and investment banking make up the financial services offered by the FBDB to small and medium-sized businesses across the country. Through its Loans Division, the Bank provides term loans and guarantees to businesses that cannot obtain financing on reasonable terms and conditions from other sources. Its Investment Banking Division offers one of the largest sources of equity financing available to smaller businesses in Canada.

Loans Division

The number and dollar volume of loans authorized by the Bank in fiscal 1986 rose considerably as small business entrepreneurs across the nation took advantage of the continued growth in the economy to either start up businesses or expand existing ones.

The number of loans authorized by the Bank rose from 2,900 in fiscal 1985 to 4,100 for the year under review. The dollar volume also increased from $526.8 million in fiscal 1985 to $718.8 million in fiscal 1986. As a result, the Bank's loans portfolio rose from $1.56 billion in fiscal 1985 to $1.65 billion for the year under review. An additional $180.5 million was committed to clients at year end but not yet disbursed. This brings the Bank's total commitment to $1.84 billion up 7.3 percent compared to the previous year. This increase in lending confirms the continued importance of the FBDB's supplemental lending function to the small and medium-sized business community.

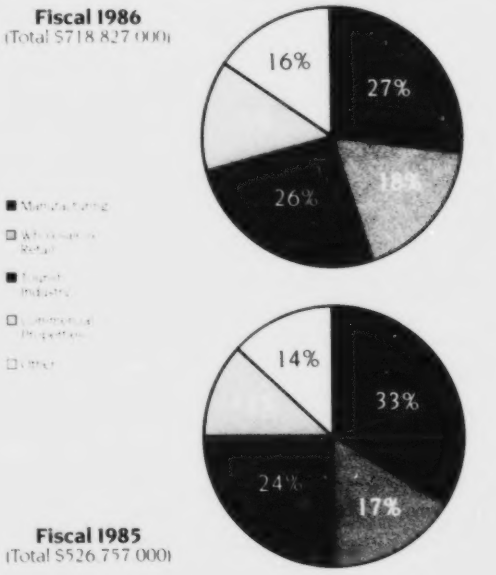
This supplemental role is further demonstrated by the level of prepayments on loans which amounted to $135 million in fiscal 1986, up from $79 million just three years ago. Clients whose businesses had progressed sufficiently paid out their loans and in many cases, "graduated" to private sector financial institutions for their financing needs.

Median loan size remained stable at $84,000 with almost 60 percent of all FBDB loan authorizations for amounts of less than $100,000.

The flexibility offered by the Bank for either floating or fixed interest rates again proved popular among clients who showed an increasing preference for floating rather than fixed interest rate plans. Fully 30 percent of the portfolio in fiscal 1986 was on floating interest rates compared to 22 percent the previous year.

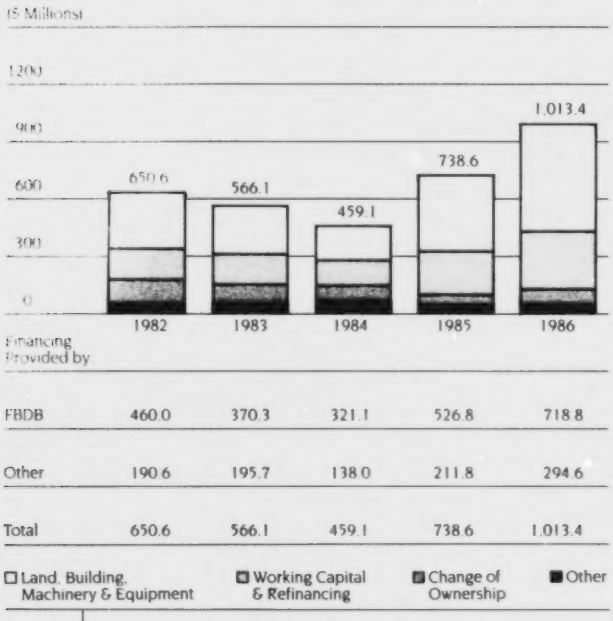
The business sectors which accounted for the majority of FBDB's loan authorizations over the past fiscal year were Manufacturing – 27 percent, Wholesale and Retail Trade – 18 percent and Tourism – 26 percent.

Loans Authorized by Type of Business



The total value of customer programs in which the Bank participated amounted to more than $1.0 billion in fiscal 1986. Funds provided by other sources for these programs amounted to $294.6 million up 39 percent from $211.8 million last year. Below is a chart of the principal elements of these programs:

Principal Elements of Customers' Programs by Fiscal Year



Financing Provided by	1982	1983	1984	1985	1986
FBDB	460.0	370.3	321.1	526.8	718.8
Other	190.6	195.7	138.0	211.8	294.6
Total	650.6	566.1	459.1	738.6	1,013.4

□ Land, Building, Machinery & Equipment ▨ Working Capital & Refinancing ▩ Change of Ownership ■ Other

Investment Banking Division

The FBDB's Investment Banking Division was created in 1983 to partially alleviate the problem of equity financing for small business. It completed its third year of operation in fiscal 1986, with an increase of 9.6 percent in the value of authorized investments which rose from $11.4 million in 1985 to $12.5 million for the year under review. Overall, the Bank's investments account for a significant portion of the total level of investments made in Canada by the private sector members of the Canadian Association of Venture Capital Companies, an association that represents most active venture capital firms in the country.

The services offered by this Division to small and medium-sized businesses with high growth potential include direct purchase of a minority ownership interest, underwriting of private placements, joint ventures, syndication of proposals to other venture capitalists and financial institutions as well as assistance in mergers and acquisitions.

By working with the private sector to seek out additional sources of equity financing, this Division succeeded in attracting $83.7 million in private sector capital or $3.10 for every dollar it invested since its creation in 1983.

The $3.4 million profit recorded by this Division in fiscal 1986 is due to successful divestitures made by the Bank during the year as it became evident that a number of the Bank's risk capital clients had reached a level of prosperity that no longer required FBDB support.

The total investment portfolio of the Division remained stable at $35.1 million at year-end.

Activity Performance Indicators

To fulfill the requirements of the Financial Administration Act, the following table compares estimates of activity performance indicators set out in FBDB's 1986 Corporate Plan to actual performance for fiscal years 1985 and 1986. The table indicates that, in the year under review, the Investment Banking Division clearly outperformed the results for fiscal 1985. The close proximity of the actual result for the leverage of private sector funds in fiscal 1986 compared to the plan estimate is very encouraging for the catalytic role this Division has set itself. However, the Bank's performance in terms of the investment load factor for each professional on staff fell below plan expectations as a result of the impact of divestitures on the portfolio.

Performance Indicators	Actual Performance 1985	Plan 1986	Actual Performance 1986
Investment Banking Division			
Leverage of Private Sector Funds	1.9:1	4.0:1	3.7:1
Load Factor per Professional Staff ($ millions)	2.8	4.0	3.4

Management Services

Demand for FBDB's Management Services is increasing as business owners and managers face a more complex and competitive business environment. At the same time, meeting the management needs of small and medium-sized business is becoming more challenging as the educational and managerial backgrounds of the entrepreneur or owner/manager become increasingly diverse. The Bank's broad range of management services and its long experience in this field has allowed it to follow the evolution of client needs closely and to refine its services to accommodate them.

CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

Through the Bank's CASE management counselling program, over 1,200 successful retired business people make their services available at modest cost to business people across the country.

This program clearly illustrates how the FBDB has adapted its management services to evolving business needs.

Increasingly, the requests for CASE services come from people who are just starting a business. Fully 34 percent of CASE assignments for the year under review dealt with businesses in start-up situations. This is a trend that was noted in fiscal 1985 and has continued.

As a result, the length of time devoted to assignments has risen 15 percent over the past year. The number of days of counselling increased to 18,602 in fiscal 1986 compared to 16,130 the previous year. The number of assignments completed over the past year was 10,210.

Management Training

The various training programs offered by the Bank have also undergone development to keep pace with evolving business needs. These programs are divided into four categories: management seminars, business management courses, management clinics and workshops.

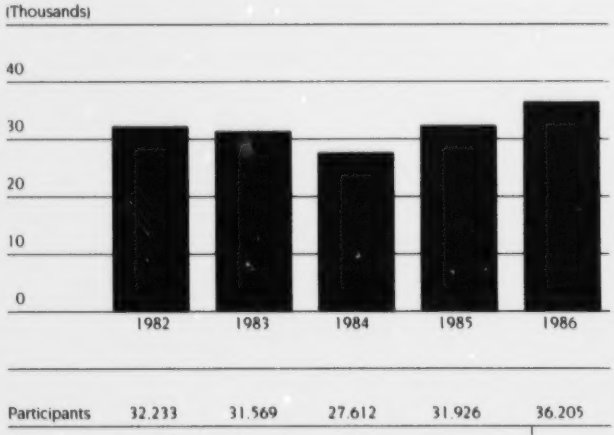
Management Seminars

The Bank's twenty-four management seminars are offered for either a full day or a half day depending on the topic. They can also be tailored to the needs of specific associations or professional groups in which case they are called joint seminars.

Demand for the FBDB's seminars in fiscal 1986 rose by more than 13 percent as over 36,000 business people took advantage of this service.

To the range of seminars that the Bank offers in the fields of General Management, Marketing, Finance, Personnel and Exporting, it added four new ones in the year under review: *Productivity – Analyzing The Strengths and Weaknesses of Your Business, Planning Your Work, Women in Management* and a new marketing seminar for retailers and food service industries.

Management Training Seminars – Number of Participants by Fiscal Year



	1982	1983	1984	1985	1986
Participants	32,233	31,569	27,612	31,926	36,205

In addition, the FBDB's joint seminar program proved increasingly popular over the past year. Attendance rose by almost 50 percent as over 9,600 business people took part. One initiative particularly worthy of note is the development, now under way, of a three-seminar program organized in cooperation with the Department of Indian and Northern Affairs to improve business management skills among native people who are already in business or thinking of starting one.

Business Management Courses

In addition to its seminar program, the Bank also develops 30-hour courses on business management on a wide variety of topics such as advertising, bookkeeping, financial management and retailing. These courses are offered through the adult education divisions of community colleges (CEGEP's in Quebec), under agreements established between the Bank and the departments or ministries of education in the provinces and territories.

During fiscal 1986, attendance at these courses rose by more than 21 percent, from 27,000 in 1985 to over 32,700, indicating an increased interest in entrepreneurship throughout the country. The Bank also developed a new course entitled *Cost Controls for Manufacturers* and revised a number of existing courses to meet new needs that it has perceived in the business community.

Management Video Clinics

To offer business people a brief overview of specific management topics, the Bank offers a series of Management Video Clinics which are individual self-teaching programs on videocassette that can be viewed at any FBDB branch. They are accompanied by workbooks which can be completed at the participant's leisure.

Almost 13,000 business people used these clinics in fiscal 1986.

Workshops

In addition to FBDB's regular training services, its personnel also prepares workshops locally on topics not covered in the regular seminar program. These workshops respond to local business needs and can last from one to three hours. In fiscal 1986 more than 25,000 participants attended FBDB workshops.

For Small Business Week 1985, three special workshops were developed on information, financing and how to assess and improve management skills.

Women In Business Conferences

The increasing interest of women in business led the Bank to organize 37 seminars, information sessions or conferences across the country on topics of specific interest to women business entrepreneurs. These events varied in length from two hours to two days and were attended by almost 3,000 participants.

A number of activities focused on how to start a business while others explored topics designed to help women succeed in the business world.

Information Services

The Bank's information services expanded rapidly in fiscal 1986 with the development of the Automated Information for Management program which is dealt with later in this report under "Innovative Projects". In addition, the transfer of the Business Information Centres from the Department of Regional Industrial Expansion also added greatly to the Bank's information activities. These centres offer an "on-the-spot" telephone information service for various business enquiries.

As a result of this significant extension of services, the number of requests for information received by the Bank exceeded 110,000 while the number of referrals to other government agencies and departments for information and guidance more than doubled, amounting to almost 230,000.

The Bank also increased its efforts this year to reach business people through information sessions organized to explain government programs. More than 400 such sessions attended by some 19,000 participants were organized across the country with the cooperation of resource people from other government agencies.

Apart from contributing to the overall information effort of the Government, the FBDB organized information sessions following the federal budgets presented in May, 1985, and February, 1986. These sessions were attended by more than 5,000 business people.

The development of the Canadian trading house sector is perceived by the Government as an important means of encouraging export growth among small and medium-sized businesses. To cooperate in promoting Canadian trading houses and to explain their purpose, the Bank prepared promotional material and organized information sessions for the business community.

In addition, the Bank's "Minding Your Own Business" series of self-help pocket books were distributed to over 36,000 business people. These books feature a collection of "how to" articles dealing with a variety of management topics as they relate to different industries such as tourism and retailing. The FBDB also continued the publication of its quarterly newspaper "ProfitS". The goal of this publication is to keep business people informed of all issues affecting small and medium-sized businesses. It is distributed across the country to all business addresses.

Small Business Week

"Information: Your Key to Success" was the theme of the Bank's sixth annual Small Business Week held in the last full week of October.

The goals of the week are to pay tribute to small business entrepreneurs and to the importance of their contribution to the Canadian economy. The events of the week also provide an opportunity for business people to keep informed of the many issues concerning them and to exchange information with their peers.

Organized in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce as well as local chambers of commerce, boards of trade and other business influencers, its various events broke all previous attendance records. More than 190,000 people participated in the various business fairs, information sessions, workshops, exhibitions and conferences that make up Small Business Week.

The week was officially proclaimed in more than 300 cities and towns across Canada.

Innovative Projects

The FBDB is presently implementing two programs on a pilot-project basis to extend the range of services it offers small and medium-sized businesses.

The **Financial Planning Program** was initiated in fiscal 1984 and has since developed, matured and proven itself successful.

There are four services offered under this program. The first of these is Financial Matchmaking which brings investors together with business people seeking investment capital. During fiscal 1986, 30 such matches were completed for a total of $2.8 million. At the close of the year, this service, with very limited staff, had gathered a portfolio of 364 investors with over $72 million in capital to invest, as well as a detailed description and list of 414 investment opportunities requiring $114 million.

Due to the usefulness of this program for foreign investors thinking of emigrating to Canada, publicity brochures in five languages were developed by the Bank in cooperation with Employment and Immigration Canada's Business Immigration Program. These brochures have been distributed through Canadian embassies and consulates abroad.

The second service under the Financial Planning Program is Packaging and Intermediation. Through it, the Bank prepares a client's proposal for financing in the kind of detail and language required by financial institutions. If clients wish, the FBDB can also act as an intermediary on their behalf with these institutions or government agencies.

For fiscal 1986, 173 business proposals were completed resulting in $76.9 million in financing. Since the inception of this pilot-project, a recent program evaluation has shown that 62 percent of the financing obtained by its clients is provided by private sector financial institutions.

Do-It-Yourself Kits are the third service under this program and they have been a success with over 32,000 copies sold since their initial publication in 1984. These kits provide business people with a structured step-by-step approach to come to grips with many of the important aspects of their business. They are available on five different topics: Arranging Financing, Forecasting and Cash Flow Budgeting, Analyzing Financial Statements, Evaluating the Purchase of a Small Business, and Credit and Collection Tips.

In fiscal 1986 alone, more than 13,000 copies of these kits were sold.

Strategic Planning is the latest service introduced under the Financial Planning Program and has now been in operation one full year. Its objective is to provide smaller businesses with long-term planning resources and to help them focus on where they are and where they should be going in the marketplace.

In its pilot stage, this service completed 28 planning assignments in fiscal 1986.

The Bank's **Automated Information for Management (AIM)** program, part of its Small Business Information Service, has been designed and is presently under development to help business people solve their information problems.

Computer based, this service provides information on federal, provincial and municipal business assistance programs, business opportunities related to a variety of products or services, statistical data on various industry groups by sales size and province, and socio-economic data on local community characteristics.

Fiscal 1986 was devoted, in part, to perfecting the computer programs and network required to make this service rapidly available to businesses through each FBDB branch across Canada as well as through selected groups outside the Bank. Eight important business organizations across the country are now testing the system and have been added to FBDB's AIM network.

The year was also spent in building up the database which now consists of almost 3,000 information topics compared to 1,200 at the close of fiscal 1985. This will continue to be a prime area of activity for the coming year.

Fiscal 1986 was also the year in which the Bank introduced onto its AIM system the possibility of doing detailed "on-line" searches of external databases for business people who require them. The Bank has obtained access to over 400 of these databases and can make information on them available at nominal cost.

Future Outlook

In the coming year, the FBDB will continue its pioneering role creating additional opportunities for entrepreneurship, and developing new financial and management services to assist small and medium-sized businesses in Canada. As in the past, this role will be carried out while continuing to improve its traditional services.

At the same time, the Bank will continue to cover its own costs for financial services and strive to improve the cost recovery rate on its other services. In addition, it will, once again, seek out opportunities to work with other government departments offering programs for business.

Cooperation with the private sector will also remain one of the Bank's important concerns. Its past experience in this field has demonstrated that activities carried out jointly with the business community not only allow it to make better use of its resources but also to assure the relevance of the services it offers.

In all of these areas, the coming year appears as positive as the year under review.

Board of Directors and Officers

Board of Directors

M. Baril, President, Marcel Baril Limitée, Noranda, Québec

G.K. Bouey, Governor, Bank of Canada, Ottawa, Ontario

S. Cloutier, Chairman and President, Export Development Corporation, Ottawa, Ontario

J.T. Douglas, President, R. A. Douglas Limited, New Glasgow, Nova Scotia

P. George, C.A., Deloitte, Haskins & Sells Chartered Accountants, Willowdale, Ontario

R.H. Kroft, President, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg, Manitoba

****G.A. Lavigueur**, President, Federal Business Development Bank, Montreal, Québec

B.J. Lavoie, President and General Manager, Mille Isles Auto Limitée, St. Eustache, Québec

***H.H. MacKay**, Q.C., MacPherson Leslie & Tyerman, Barristers and Solicitors, Regina, Saskatchewan
(Chairman of the Board of Directors)

***B.D. Stanton**, Senior Vice-President, International, Reed Stenhouse Limited, Edmonton, Alberta

W.R. Teschke, Ottawa, Ontario

***G. Veilleux**, Secretary to the Cabinet for Federal-Provincial Relations and Deputy Clerk of the Privy Council, Ottawa, Ontario

***Georgina Wyman**, Associate Deputy Minister, Department of Regional Industrial Expansion, Ottawa, Ontario

**Chairman of the Executive Committee
*Member of Executive Committee

Officers

President: G.A. Lavigueur

Senior Vice-President, Finance: J.W.P. Charbonneau

Senior Vice-President, Investment Banking: M.C. Vaillancourt

Senior Vice-President, Loans: K.E. Neilson

Senior Vice-President, Management Services: R.M. Williams

Vice-President, Government Affairs: M. Azam, Ottawa

Vice-President, Human Resources and Administration: A. Millette

Vice-President, Internal Audit and Program Evaluation: G.W. Kyte

Vice-President, Loans: J.Y. Milette

Vice-President, Planning: H.P. Carmichael

Vice-President, Public Affairs: B. Grégoire

Corporate Controller: J. Langlais

Assistant Vice-President, Economics: D. Layne

Assistant Vice-President, Information Systems: N. Lavoie

Assistant Vice-President, Investment Banking: R. Lafond

Assistant Vice-President, Legal Services and Corporate Secretary: J.W. Hercus

Assistant Vice-President, Loans: G. Kirkwood

Assistant Vice-President, Loans: F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services: J.J.R. Leduc

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region: M.D. Rudkin, Halifax

Quebec Region: J. Lagacé, Montreal

Ontario Region: J.H. Miller, Toronto

Prairie and Northern Region: E.A. Duddle, Winnipeg

British Columbia and Yukon Region: D.A. Kerley, Vancouver

Loans Authorized

Classification by new or existing borrowers:

	1986 No.	1986 Amount ($000)	1985 No.	1985 Amount ($000)
To new borrowers	**2,699**	**$ 520,017**	1,756	$ 361,849
To existing borrowers	**1,401**	**198,810**	1,122	164,908
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Classification by size:

	1986 No.	1986 Amount ($000)	1985 No.	1985 Amount ($000)
$25,000 or less	**579**	**$ 9,783**	381	$ 6,655
Over $25,000 to $ 50,000	**737**	**29,252**	530	20,811
Over $50,000 to $100,000	**1,068**	**83,604**	764	58,593
Over $100,000 to $500,000	**1,503**	**338,151**	1,042	233,958
Total up to $500,000	**3,887**	**460,790**	2,717	320,017
Over $500,000	**213**	**258,037**	161	206,740
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Classification by type of business:

	1986 No.	1986 Amount ($000)	1985 No.	1985 Amount ($000)
Manufacturing	**829**	**$ 197,389**	645	$ 173,900
Wholesale and retail trade	**999**	**125,889**	745	90,015
Tourist industry	**927**	**189,847**	657	124,318
Agriculture	**72**	**7,263**	43	12,021
Construction	**182**	**20,388**	120	16,364
Commercial properties	**465**	**93,418**	299	64,716
Transportation and storage	**170**	**30,354**	92	12,349
Other	**456**	**54,279**	277	33,074
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Loans Authorized

	1986		1985	
Classification by region:	No.	Amount ($000)	No.	Amount ($000)
Atlantic	**368**	**$ 39,033**	401	$ 34,137
Quebec	**933**	**239,486**	795	222,375
Ontario	**1,095**	**188,774**	642	106,418
Prairie & Northern	**555**	**74,904**	415	60,127
British Columbia & Yukon	**1,149**	**176,630**	625	103,700
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

	1986		1985	
Classification by province:	No.	Amount ($000)	No.	Amount ($000)
Newfoundland	**150**	**$ 16,045**	135	$ 9,261
Prince Edward Island	**13**	**945**	15	1,034
Nova Scotia	**115**	**12,495**	121	12,718
New Brunswick	**90**	**9,548**	130	11,124
Quebec	**933**	**239,486**	795	222,375
Ontario	**1,095**	**188,774**	642	106,418
Manitoba	**103**	**18,128**	74	13,285
Saskatchewan	**131**	**16,979**	88	12,623
Alberta	**302**	**37,455**	241	32,674
British Columbia	**1,131**	**169,842**	608	100,783
Yukon	**18**	**6,788**	17	2,917
Northwest Territories	**19**	**2,342**	12	1,545
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Provincial Distribution of Accounts

as at March 31, 1986

	Number of Customers	Amounts Outstanding ($000)
Newfoundland	**958**	**$ 49,317**
Prince Edward Island	**138**	**4,610**
Nova Scotia	**761**	**34,777**
New Brunswick	**791**	**40,970**
Quebec	**3,389**	**488,646**
Ontario	**4,541**	**375,577**
Manitoba	**410**	**34,715**
Saskatchewan	**536**	**48,565**
Alberta	**1,445**	**122,159**
British Columbia	**4,301**	**424,575**
Yukon	**93**	**15,303**
Northwest Territories	**79**	**7,481**
Total	**17,442**	**$ 1,646,695**

Five-Year Operational and Financial Summary

Operational Statistics	1986	1985	1984	1983	1982
Loans authorized:					
number	**4,100**	2,878	2,157	3,436	4,630
amount	**$ 718,827,000**	$ 526,757,000	$ 321,172,000	$ 370,477,000	$ 475,973,000
Investments authorized:					
number	**30**	18	21	27	43
amount	**$ 12,525,000**	$ 11,356,000	$ 7,870,000	$ 11,115,000	$ 12,615,000
Number of loan customers at March 31	**17,442**	20,234	24,677	31,147	35,076
Number of investment customers at March 31	**54**	58	64	116	133
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	**$1,842,769,000**	$1,717,660,000	$1,724,657,000	$1,956,597,000	$2,112,470,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	**$ 41,346,000**	$ 35,780,000	$ 42,558,000	$ 45,460,000	$ 49,012,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	**10,210**	12,132	13,497	12,645	12,516
counselling days	**18,602**	16,130	16,177	16,438	16,621
Management training seminars:					
number	**2,119**	1,753	1,452	1,843	1,843
participants	**36,205**	31,926	27,612	31,569	32,233
Small business information service:					
referrals to assistance programs	**99,014**	90,452	71,898	75,528	59,062

Financial Statistics

Net interest and investment income as a % of average portfolio assets	**4.9%**	4.5%	4.4%	4.3%	4.0%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	**1.5%**	1.1%	4.2%	4.6%	4.2%
Non-interest expenses as a % of average portfolio assets	**3.1%**	3.4%	3.8%	3.7%	3.5%
Management Services cost recovery rate	**18.2%**	15.2%	13.6%	13.0%	12.9%

Financial Information
(in thousands)

	1986	1985	1984	1983	1982
Statement of Operations – Financial Services					
Net interest and investment income	**$ 79,491**	$ 72,972	$ 77,289	$ 84,883	$ 82,528
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	**24,041**	17,052	73,557	91,839	86,641
Non-interest expenses	**50,621**	54,988	68,010	74,065	71,509
Income (loss) before extraordinary item	**4,829**	932	(64,278)	(81,021)	(75,622)
Extraordinary item	**–**	(5,627)	–	–	–
Net income (loss) for the year	**4,829**	(4,695)	(64,278)	(81,021)	(75,622)
Statement of Operations – Management Services					
Total expenditures	**$ 31,681**	$ 28,413	$ 24,624	$ 22,391	$ 20,234
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	**5,752**	4,305	3,342	2,920	2,606
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	**25,929**	24,108	21,282	19,471	17,628
Balance Sheet					
Loans	**$1,646,695**	$1,560,019	$1,626,727	$1,854,921	$1,995,515
Venture capital investments	**35,108**	34,640	34,567	37,813	40,473
Total assets	**1,594,987**	1,566,085	1,615,873	1,907,341	1,957,963
Capital paid in by Canada	**456,600**	456,600	449,600	393,000	268,000
Total liabilities	**1,388,095**	1,364,022	1,416,115	1,700,601	1,794,506
Average portfolio assets	**1,624,658**	1,621,274	1,769,905	1,983,616	2,069,113

Atlantic Region

Loans Authorized

for the year ended March 31

	1986				1985			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**59**	**16**	**$ 5,646**	**15**	59	15	$ 5,250	15
Wholesale and retail trade	**107**	**29**	**10,478**	**27**	145	36	11,619	34
Tourist industry	**73**	**20**	**11,259**	**29**	77	19	6,290	18
Agriculture	**4**	**1**	**1,221**	**3**	5	1	735	2
Construction	**22**	**6**	**1,993**	**5**	22	5	1,219	4
Commercial properties	**37**	**10**	**3,811**	**10**	39	10	4,682	14
Transportation and storage	**15**	**4**	**1,742**	**4**	12	3	1,623	5
Other	**51**	**14**	**2,883**	**7**	42	11	2,719	8
Total	**368**	**100 %**	**$39,033**	**100 %**	401	100 %	$34,137	100 %

Management Services

for the year ended March 31

	1986	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	**1,475**	1,513
counselling days	**2,645**	2,248
Management training seminars:		
number	**308**	212
participants	**5,060**	3,301
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**17,329**	15,687

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400, Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
M. D. Rudkin

District General Managers:

Nova Scotia: J. O. Skerry
Newfoundland: M. F. Clooney
New Brunswick and
Prince Edward Island: T. A. Gallant

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
St. John's
CASE Office

Nova Scotia

Bridgewater
Halifax
CASE Office
Sydney
CASE Office
Truro

New Brunswick

Bathurst
Edmundston
Fredericton
CASE Office
Moncton
CASE Office
Saint John

Prince Edward Island

Charlottetown
CASE office

Quebec Region

Loans Authorized
for the year ended March 31

	1986				1985			
	No.	%	Amount ($000)	%	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	324	35	$98,176	41	310	39	$102,265	46
Wholesale and retail trade	208	22	34,605	14	175	22	31,056	14
Tourist industry	113	12	39,123	16	79	10	32,121	14
Agriculture	6	1	864	1	4	1	621	–
Construction	32	3	5,192	2	36	4	9,708	4
Commercial properties	130	14	39,524	17	102	13	29,076	13
Transportation and storage	29	3	5,080	2	23	3	3,080	2
Other	91	10	16,922	7	66	8	14,448	7
Total	933	100 %	$239,486	100 %	795	100 %	$222,375	100 %

Management Services
for the year ended March 31

	1986	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	1,868	2,341
counselling days	4,645	3,729
Management training seminars:		
number	417	358
participants	8,488	8,080
Small business information service:		
referrals to assistance programs	14,945	11,630

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

District General Managers:

Montreal: L. Provencher
South Shore: J.C. Martin
North Shore: R. Trudeau
East: J.D. Casavant

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
  CASE Office
Drummondville
Granby
Hull
Laval
  CASE Office
Longueuil
  CASE Office
Montreal
(de Maisonneuve)
  CASE Office
Montreal
(Place Victoria)
  CASE Office
Quebec
  CASE Office
Rimouski
  CASE Office
Rouyn-Noranda
St-Jérôme
St-Laurent
  CASE Office
Sept-Iles
Sherbrooke
  CASE Office
Trois-Rivières
  CASE Office

Loans Authorized

for the year ended March 31	1986				1985			
	No.	%	Amount ($000)	%	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**194**	**18**	**$44,117**	**23**	133	21	$ 32,644	31
Wholesale and retail trade	**277**	**25**	**36,223**	**19**	156	24	15,038	14
Tourist industry	**329**	**30**	**59,376**	**32**	209	33	36,138	34
Agriculture	**21**	**2**	**2,266**	**1**	9	1	5,445	5
Construction	**48**	**4**	**5,089**	**3**	23	4	1,908	2
Commercial properties	**88**	**8**	**16,456**	**9**	40	6	7,698	7
Transportation and storage	**39**	**4**	**11,425**	**6**	19	3	2,493	2
Other	**99**	**9**	**13,822**	**7**	53	8	5,054	5
Total	**1,095**	**100 %**	**$188,774**	**100 %**	642	100 %	$106,418	100 %

Management Services

for the year ended March 31	1986	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	**2,441**	3,383
counselling days	**4,004**	4,253
Management training seminars:		
number	**521**	465
participants	**7,973**	7,933
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**35,704**	34,273

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager:
J. H. Miller

District General Managers:

Metropolitan: K. R. Elliott
South Western: M. J. Walsh
Eastern: F. Roy
Northern: J. P. Houle

Branch and CASE Offices

Barrie
Hamilton
CASE Office
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
CASE Office
London
CASE Office
Mississauga
CASE Office
North Bay
Oshawa
CASE Office
Ottawa
CASE Office
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
CASE Office
Thunder Bay
CASE Office
Timmins
Toronto
CASE Office
Toronto-North
CASE Office
Windsor
CASE Office

Prairie and Northern Region

Loans Authorized

for the year ended March 31

	1986				1985			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**72**	**13**	**$12,212**	**16**	51	12	$10,286	17
Wholesale and retail trade	**154**	**28**	**16,662**	**22**	123	30	13,148	22
Tourist industry	**141**	**25**	**23,793**	**32**	120	29	20,733	35
Agriculture	**15**	**3**	**952**	**1**	11	3	2,277	4
Construction	**42**	**7**	**4,469**	**6**	16	4	1,991	3
Commercial properties	**43**	**8**	**6,331**	**9**	26	6	5,435	9
Transportation and storage	**28**	**5**	**2,997**	**4**	17	4	1,821	3
Other	**60**	**11**	**7,488**	**10**	51	12	4,436	7
Total	**555**	**100 %**	**$74,904**	**100 %**	415	100 %	$60,127	100 %

Management Services

for the year ended March 31

	1986	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	**1,608**	1,706
counselling days	**3,019**	2,153
Management training seminars:		
number	**328**	248
participants	**5,563**	4,643
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**14,143**	11,362

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Suite 300,
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
E. A. Duddle

District General Managers:

Manitoba and Northwest
Territories: K. E. S. Mercer
Saskatchewan: R. C. Allison
Northern Alberta: B. Hryniowski
Southern Alberta: E. K. Harding

Branch and CASE Offices

Manitoba
Brandon
CASE Office
Winnipeg
CASE Office

Saskatchewan
Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Alberta
Calgary
CASE Office
Edmonton
CASE Office
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Northwest Territories
Yellowknife

Loans Authorized

for the year ended March 31	1986				1985			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**180**	**16**	**$37,238**	**21**	92	15	$ 23,455	23
Wholesale and retail trade	**253**	**22**	**27,921**	**16**	146	23	19,154	18
Tourist industry	**271**	**24**	**56,296**	**32**	172	28	29,036	28
Agriculture	**26**	**2**	**1,960**	**1**	14	2	2,943	3
Construction	**38**	**3**	**3,645**	**2**	23	4	1,538	2
Commercial properties	**167**	**15**	**27,296**	**15**	92	15	17,825	17
Transportation and storage	**59**	**5**	**9,110**	**6**	21	3	3,332	3
Other	**155**	**13**	**13,164**	**7**	65	10	6,417	6
Total	**1,149**	**100 %**	**$176,630**	**100 %**	625	100 %	$103,700	100 %

Management Services

for the year ended March 31	**1986**	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	**2,818**	3,189
counselling days	**4,289**	3,747
Management training seminars:		
number	**545**	470
participants	**9,121**	7,969
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**16,893**	17,500

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager:
D. A. Kerley

District General Managers:

Coastal: D. M. Carter
Southern: J. Penman
Northern: F. A. Reiter

Branch and CASE Offices

Campbell River
Cranbrook
CASE Office
Fort St-John
Kamloops
CASE Office
Kelowna
CASE Office
Langley
CASE Office
Nanaimo
CASE Office
New Westminster
CASE Office
North Vancouver
CASE Office
Prince George
CASE Office
Terrace
Vancouver
CASE Office
Vernon
Victoria
CASE Office
Williams Lake

Yukon

Whitehorse

Federal Business Development Bank
Banque fédérale de développement

Financial Statements

March 31, 1986

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditor, Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A. of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur

President

Auditor's Report

The Honourable Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State Small Businesses
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1986, and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1986, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, I have examined the transactions that came to my notice in the course of the above mentioned examination of the financial statements of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1986, to determine whether they were in accordance with Part XII of the Financial Administration Act, the regulations, the FBDB Act and the by-laws of the Bank. My examination of these transactions was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances. In my opinion, these transactions were, in all significant respects, in compliance with the authorities specified.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Price Waterhouse

Montreal, June 4, 1986

Federal Business Development Bank

Statement of Operations

for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services	**1986**	1985
Interest and Investment Income		
Loans	$ **210,139**	$ 213,000
Venture capital investments	**8,054**	4,817
	218,193	217,817
Interest Expense		
Long-term notes	**103,507**	127,818
Short-term notes	**35,195**	17,027
	138,702	144,845
Net interest and investment income	**79,491**	72,972
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	**24,041**	17,052
Net interest and investment income after provision for losses	**55,450**	55,920
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	**31,484**	33,779
Premises and equipment, including depreciation	**7,160**	8,730
Other expenses	**11,977**	12,479
	50,621	54,988
Income before extraordinary item	**4,829**	932
Extraordinary item (Note 3)	**—**	(5,627)
Net income (loss) for the year (Note 13)	$ **4,829**	$ (4,695)
Net income (loss) attributable to:		
Loans Division	$ **1,456**	$ (7,807)
Investment Banking Division	$ **3,373**	$ 3,112

Management Services	**1986**	1985
Salaries and staff benefits	$ **12,898**	$ 12,129
Premises and equipment	**3,251**	4,268
Training and information service publications	**1,457**	1,245
CASE counselling fees	**3,235**	2,829
Other expenses	**10,840**	7,942
Total expenditures	**31,681**	28,413
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	**5,752**	4,305
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 45 (Vote 50 in 1985)	$ **25,929**	$ 24,108
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	$ **7,674**	$ 7,169
Management Training	**7,279**	4,466
Information Services	**12,133**	11,568
Administration	**4,595**	5,210
	$ **31,681**	$ 28,413

Federal Business Development Bank

Balance Sheet

as at March 31 (in thousands)

Assets	1986	1985
Cash	$ 968	$ 504
Treasury bills	14,093	41,523
	15,061	42,027
Securities issued by Canada	—	40,495
Loans	1,646,695	1,560,019
Venture capital investments (Note 4)	35,108	34,640
Interest due and accrued	21,657	29,302
	1,703,460	1,623,961
Less: Accumulated provision for losses (Note 5)	141,831	157,737
	1,561,629	1,466,224
Fixed assets, less accumulated depreciation	5,766	5,130
Unamortized debt issue expenses	8,501	3,371
Other assets	4,030	8,838
	$ 1,594,987	$ 1,566,085

Approved by the Board:

H.H. MacKay, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities	1986	1985
Cheques outstanding	$ 10,513	$ 16,393
Short-term notes	365,359	318,889
Accrued interest on short and long-term notes	41,601	49,787
Other liabilities	8,251	12,245
	425,724	397,314
Notes held by Canada (Note 6)	144,000	263,000
Notes payable, other than to Canada (Note 7)	818,371	703,708
	1,388,095	1,364,022
Capital		
Capital paid in by Canada (Note 8)	456,600	456,600
Deficit	(249,708)	(254,537)
	206,892	202,063
	$ 1,594,987	$ 1,566,085

Federal Business Development Bank

Statement of Deficit

for the year ended March 31 (in thousands)

	1986	1985
Deficit, beginning of year	$ (254,537)	$ (249,842)
Net income (loss) for the year	4,829	(4,695)
Deficit, end of year	$ (249,708)	$ (254,537)

Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31 (in thousands)

	1986	1985
Operations		
Income before extraordinary item	$ 4,829	$ 932
Items not requiring an outlay of cash:		
Provision for losses	24,041	17,052
Depreciation	1,032	1,727
Amortization of debt issue expenses	3,079	2,948
Net changes in accrued interest	(541)	(2,260)
Extraordinary item	—	(5,627)
Other	3,048	7,250
	35,488	22,022
Disbursements to borrowers and investees	(482,751)	(347,602)
Repayments by borrowers and investees	351,758	355,772
Cash provided from (used in) operations	(95,505)	30,192
Treasury		
Issue of long-term notes	378,418	50,000
Repayment of long-term notes	(382,755)	(324,260)
Net increase in short-term notes	46,470	218,963
Capital paid in by Canada	—	7,000
Sale of securities	40,495	—
Debt issue expenses	(8,209)	(810)
	74,419	(49,107)
Decrease in cash and Treasury bills, net of cheques outstanding	(21,086)	(18,915)
Cash and Treasury bills, net of cheques outstanding:		
Beginning of year	25,634	44,549
End of year	$ 4,548	$ 25,634

Notes to Financial Statements

March 31, 1986

1. Objectives and operations of the Corporation

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and investment banking operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies

Loans and venture capital investments:

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments:

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as a general provision for unidentified losses. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition:

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada:

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation:

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses:

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long-term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies:

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Interest rate futures:

Interest rate futures transactions are undertaken with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Realized gains and losses on closed contracts are amortized on a straight-line basis over the periods to which they relate.

3. Extraordinary item

As a result of organizational realignments and cost reduction measures in fiscal 1985, $5,627,000 was incurred in connection with staff terminations, write-off of fixed assets, moving costs and the cost of carrying surplus space.

4. Venture capital investments (in thousands)

	1986	1985
Shares	$ 20,046	$ 18,539
Shareholder advances	10,657	12,037
Participating debentures	1,242	942
Convertible debentures	3,163	3,122
	$ 35,108	$ 34,640

5. Accumulated provision for losses (in thousands)

	1986	1985
Accumulated provision, beginning of year	$ 157,737	$ 195,190
Amounts written off during the year	(43,849)	(58,465)
Recovery of amounts previously written off	3,902	3,960
	117,790	140,685
Additional provision required for the year	24,041	17,052
Accumulated provision, end of year	$ 141,831	$ 157,737

6. Notes held by Canada (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	1987	1988	Total
9-9⅛	$ 43,000	$ —	$ 43,000
10-10⅛	50,000	51,000	101,000
	$ 93,000	$ 51,000	$ 144,000

7. Notes payable, other than to Canada (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	1987	1988	1989	1990	1991	1992-95	Total
8¾-9¾	$ —	$ 55,000	$ —	$ 27,600	$ 53,968	$ 74,975	$ 211,543
10 – 11	3,000	78,000	53,000	69,875	3,000	12,000	218,875
12½ - 13⅞	—	109,600	—	—	—	—	109,600
14 – 14⅞	103,453	30,000	106,400	—	—	—	239,853
17¾	38,500	—	—	—	—	—	38,500
	$ 144,953	$ 272,600	$ 159,400	$ 97,475	$ 56,968	$ 86,975	$ 818,371

The above includes notes payable of US. $183,195,000 and Yen 13,500,000,000.

8. Capital paid in by Canada (in thousands)

	1986	1985
Capital, beginning of year	**$ 456,600**	$ 449,600
Cash paid in	**—**	7,000
Capital, end of year	**$ 456,600**	$ 456,600

9. Contingent liabilities and commitments

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating $16,600,000 against which management has made appropriate provision.

The undisbursed amount as at March 31, 1986, on loans and venture capital investments authorized, aggregated $185,712,000 (1985 – $139,878,000).

10. Lease commitments (in thousands)

Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

1987	$ 4,987
1988	4,171
1989	3,273
1990	2,790
1991	2,284
1992-1996	13,293
	$ 30,798

11. Pension plan

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trusteed. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation, the plan was fully funded as at December 31, 1985.

12. Statutory limitations on operations

The Minister of Finance may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank not in excess of an aggregate amount determined by the application of Section 28 of the Federal Business Development Bank Act. Under current ministerial interpretation of the provisions of this Section, the Bank is presently authorized to receive capital payments to the extent that total capital paid in by Canada does not exceed $554 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed $3.2 billion.

13. Financial Services (in thousands)

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Investment Banking Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1985 and 1986, was an amount of $35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

	1986			1985		
	Loans	**Investment Banking**	**Total**	Loans	Investment Banking	Total
Interest and investment income	**$210,139**	**$ 8,054**	**$218,193**	$213,000	$ 4,817	$217,817
Interest expense	**138,702**	**—**	**138,702**	144,845	—	144,845
Net interest and investment income	**71,437**	**8,054**	**79,491**	68,155	4,817	72,972
Provision for losses	**21,539**	**2,502**	**24,041**	17,489	(437)	17,052
Net interest and investment income after provision for losses	**49,898**	**5,552**	**55,450**	50,666	5,254	55,920
Non-interest expenses	**48,442**	**2,179**	**50,621**	52,846	2,142	54,988
Income (loss) before extraordinary item	**1,456**	**3,373**	**4,829**	(2,180)	3,112	932
Extraordinary item	**—**	**—**	**—**	(5,627)	—	(5,627)
Net income (loss)	**$ 1,456**	**$ 3,373**	**$ 4,829**	$ (7,807)	$ 3,112	$ (4,695)

14. Comparative financial data

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1985, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1986.

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974, pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Cette société appartient entièrement au gouvernement.

Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, d'information, de formation et de planification.

Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Table des matières Page

Points saillants	2
Message du président du Conseil d'administration	3
Rapport du président	5
Résultats financiers	8
Revue des activités	11
Conseil d'administration et direction	17
Statistiques	18
Résultats financiers et d'exploitation – Rétrospective quinquennale	20
Points saillants régionaux	22
États financiers	27

Banque fédérale de développement **Federal Business Development Bank**

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Adresse postale:
Case postale 335
Succursale Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1L4

Le 18 juin 1986

L'honorable Don Mazankowski, c.p., député
Ministre suppléant de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

L'honorable André Bissonnette, c.p., député
Ministre d'État, Petites entreprises
Ottawa (Ontario)

L'honorable Robert R. de Cotret, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière, j'ai l'honneur de vous présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1986. Ce document inclut un message du président du Conseil d'administration, mon rapport, une analyse des résultats financiers, une revue des activités, les états financiers de la Société ainsi que le rapport du vérificateur.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigueur

POINTS SAILLANTS
pour l'exercice terminé le 31 mars

	1986	1985
Prêts autorisés:		
nombre	**4,100**	2,878
montant	**$ 718,827,000**	$ 526,757,000
Placements autorisés:		
nombre	**30**	18
montant	**$ 12,525,000**	$ 11,356,000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	**17,442**	20,234
Nombre de clients (placements) au 31 mars	**54**	58
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers:		
les clients (prêts)	**$ 1,842,769,000**	$ 1,717,660,000
les clients (placements)	**$ 41,346,000**	$ 35,780,000
CASE (Consultation au service des entreprises):		
dossiers traités	**10,210**	12,132
jours de consultation	**18,602**	16,130
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**2,119**	1,753
participants	**36,205**	31,926
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**99,014**	90,452

Message du président du Conseil d'administration

«La Banque a connu une augmentation dans presque tous les secteurs de son activité et elle a réussi à maintenir le taux de recouvrement de ses coûts.»

H.H. MacKay

J'ai le privilège, une fois de plus, de présenter un rapport sur les activités de la Banque fédérale de développement au cours de l'exercice 1986.

Dans mon message de l'an dernier, je signalais que la Banque avait redressé sa situation de manière remarquable. Grâce à ses efforts soutenus, la direction avait pu rétablir la santé financière de l'institution. Je suis heureux de vous informer que les résultats de l'exercice 1986 poursuivent la tendance amorcée en 1985. Comme l'indiquent les états financiers présentés dans ce rapport, l'exercice 1986 s'est soldé par un léger bénéfice d'exploitation. Aussi le Conseil d'administration éprouve-t-il beaucoup de fierté à l'endroit du personnel de la Banque et de ses dirigeants. La Banque a connu une augmentation dans presque tous les secteurs de son activité et elle a réussi à maintenir le taux de recouvrement de ses coûts. Cela signifie que les objectifs établis dans le plan institutionnel ont été largement atteints.

En 1986, tout comme par le passé, la question du rôle fondamental de la Banque a continué de susciter un débat dans l'opinion publique. On s'est demandé s'il existait des marchés financiers à exploiter pouvant justifier que la Banque continue d'exercer son rôle traditionnel de prêteur à terme. À mon avis, il ne peut y avoir qu'une seule réponse satisfaisante à cette question à la lumière de ce qui s'est produit l'an dernier, tant à l'intérieur de la Banque que dans l'ensemble de l'économie canadienne.

Au cours de l'exercice 1986, les succursales de la Banque ont reçu beaucoup plus de demandes de financement et le nombre ainsi que le montant des autorisations ont augmenté considérablement. Cela est attribuable d'une part, à la reprise économique qui s'est manifestée dans certaines régions du pays, ainsi qu'à la nécessité de financer la création de nombreuses entreprises. D'autre part, les difficultés économiques qu'ont éprouvées d'autres régions du pays ont poussé bon nombre d'entreprises à demander un soutien financier à la BFD. Au même moment, les milieux financiers canadiens ont été secoués lorsque deux banques à charte, de même que des sociétés de fiducie et de crédit hypothécaire de l'Ouest canadien en particulier, sont devenues insolvables et ont été mises en liquidation.

Dans ce contexte général, la question de savoir s'il existe un créneau financier paraît presque oiseuse. En effet, il ne sera jamais possible de définir une fois pour toutes les besoins financiers non satisfaits des petites et moyennes entreprises. En revanche, il y aura toujours des marchés exploitables à cause de la grande étendue de notre pays, de sa diversité et du caractère régional de son économie. Les seules questions qui se posent sont donc de savoir dans quelles régions du pays se trouvent ces marchés et quelle est leur importance. Maintenant qu'elle est réorganisée, la BFD n'a jamais été aussi bien préparée à jouer son rôle dans un contexte économique en pleine mutation. Grâce à la capacité de réaction et d'adaptation de la Banque, le gouvernement fédéral dispose d'un instrument unique pour répondre avec compétence et professionnalisme aux besoins toujours nouveaux des entreprises canadiennes.

Le Conseil d'administration a constaté avec plaisir que dans bon nombre de secteurs de l'économie et dans toutes les régions du pays, on souhaite vivement que la Banque poursuive ses activités de prêt à terme. En supposant que

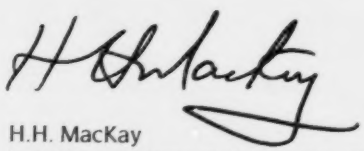
son mandat sera renouvelé et qu'on étendra ses activités dans des domaines où le gouvernement juge que la PME devrait recevoir un appui plus grand, je suis persuadé que la Banque continuera de jouer un rôle important dans la croissance économique et la création d'emplois au Canada dans les années à venir.

Par ailleurs, non seulement sommes nous heureux de constater la vitalité des activités de prêt à terme et l'importance grandissante des services de Placements bancaires de la Banque, mais nous sommes aussi particulièrement fiers des nouveaux programmes qu'ont mis sur pied les Services de gestion-conseil. On en trouve d'ailleurs un compte rendu détaillé dans le présent rapport. À mon avis, grâce au grand modernisme qui les a inspirés, ils permettront aux petites et moyennes entreprises d'avoir directement accès aux plus récentes techniques de gestion et de bénéficier d'avantages comparables à ceux dont jouissent les grandes entreprises. Il suffit de prendre pour exemples le programme de consultation en gestion CASE et la possibilité d'avoir accès aux services d'information par ordinateur.

Au nom de mes collègues du Conseil, je désire remercier chaleureusement le président, les cadres supérieurs et le personnel de la Banque pour le travail exceptionnel qu'ils ont accompli au cours de l'exercice 1986. Leur contribution est manifeste dans les résultats que la Banque a obtenus et dans la qualité des produits qu'elle a offerts sur le marché. Nous sommes fiers de leurs réalisations et n'hésiterons pas, comme nous l'avons fait dans le passé, à soutenir les efforts qu'ils déploieront dans l'avenir.

Depuis un an, il est survenu un certain nombre de changements au sein du Conseil d'administration de la BFD. Ainsi messieurs Robert G. Rankin, J. Alan Lutfy, Gordon Ritchie et Gérard Veilleux ont quitté le Conseil. Je rends hommage au dévouement dont ils ont fait preuve dans l'exercice de leurs fonctions en tant qu'administrateurs. Leurs avis judicieux nous manqueront. Par ailleurs, nous sommes heureux d'accueillir au Conseil Mme Georgina Wyman d'Ottawa (Ontario) et messieurs John T. Douglas de New Glasgow (Nouvelle-Écosse), Bertrand J. Lavoie de Saint-Eustache (Québec), William J. McAleer de Toronto (Ontario) et William R. Teschke d'Ottawa (Ontario), qui nous revient après une courte absence. Ces administrateurs se sont adonnés avec enthousiasme à leurs nouvelles fonctions. Je sais qu'ils poursuivront la tradition qui veut que le Conseil d'administration de la Banque, avec sa vision éclairée, accorde son soutien à la direction.

Permettez-moi de conclure par quelques remarques personnelles. Je vous adresse mon dernier message à titre de président du Conseil d'administration de la Banque fédérale de développement. J'ai éprouvé beaucoup de satisfaction à remplir ce mandat depuis 1981 et je pars avec la certitude que la Banque est entre bonnes mains, tant par la qualité de ses dirigeants que par celle de ses administrateurs. Je souhaite que la Banque et tous ceux qui la servent connaissent un vif succès.



H.H. MacKay
Président du Conseil d'administration

«...plus de 100,000 (personnes) ont reçu des services directs de la Banque en matière de financement et de gestion.»

Guy A. Lavigueur

Au cours du dernier exercice, l'activité économique a connu une hausse appréciable au Canada, ce qui s'est traduit par un accroissement de la demande des services financiers et des services de gestion-conseil de la Banque fédérale de développement. Plus de 200,000 Canadiens déjà en affaires ou désirant s'y engager ont en effet participé aux activités qu'a organisées la BFD dans tout le pays. De ce nombre, plus de 100,000 ont bénéficié de services directs de la Banque en matière de financement et de gestion.

Les investissements des entreprises ont augmenté de plus de 5 p. cent en termes réels au cours du dernier exercice, soit la première hausse d'importance depuis 1981. À cela s'est ajoutée une baisse graduelle des taux d'intérêt, qui ont atteint leur plus bas niveau depuis 1978. Par conséquent, les prêts aux entreprises autorisés par la BFD se sont élevés à 719 millions de dollars et les placements de capital de risque se sont établis à 12.5 millions de dollars.

5,000 nouveaux emplois

Les divers services financiers de la BFD, ainsi que la participation du secteur privé au financement des projets de sa clientèle, ont généré au Canada des investissements totaux excédant un milliard de dollars au cours de l'exercice 1986. Les retombées de ces investissements au chapitre de la création d'emplois ne sont pas négligeables. Une estimation prudente démontre qu'au moins 5,000 emplois permanents seront créés par les clients à qui la Banque a consenti des prêts durant l'exercice 1986.

Aujourd'hui, les PME s'adaptent à des conditions de marché difficiles et complexes. De plus en plus de propriétaires et de dirigeants d'entreprises s'emploient à améliorer l'efficacité de leur exploitation et leurs méthodes de gestion financière. En répondant aux besoins de ces entreprises, la BFD a connu une croissance de tous ses principaux services de gestion-conseil. Durant l'exercice 1986, plus de 36,000 personnes ont participé aux séminaires de la BFD, soit une augmentation de 13 p. cent. Il y a eu 18,600 jours de consultation CASE, soit une hausse de 15 p. cent, et le nombre de demandes d'information présentées aux bureaux de la Banque est passé à 26,000, une augmentation de 10 p. cent.

Bénéfice d'exploitation de 4.8 millions de dollars

Parallèlement à l'accroissement de la demande des services de la BFD, la société a amélioré son taux de recouvrement des coûts. Pour l'exercice 1986, la Banque a enregistré un bénéfice net d'exploitation de 4.8 millions de dollars, soit un bénéfice de 3.4 millions de dollars pour la division des Placements bancaires et de 1.4 million pour la division des Prêts.

Ce bénéfice est principalement le résultat d'une réduction des frais autres que d'intérêts (frais d'exploitation) de 4.4 millions de dollars au sein de la division des Prêts, une baisse de 8 p. cent par rapport à l'exercice 1985. C'est la troisième année consécutive que les frais d'exploitation connaissent ainsi une réduction. La baisse de l'exercice qui vient de se terminer a été réalisée en dépit d'une demande accrue de prêts à terme. Elle témoigne de l'effort continu que fait la BFD pour réduire le plus possible ses coûts. En outre, le dessaisissement ou la vente de placements effectués par la division des Placements bancaires dans des entreprises ayant connu des difficultés à obtenir du capital avant de s'adresser à la BFD, constitue une autre source importante de profits.

Le bénéfice de l'exercice 1986 signifie que pour la première fois depuis sa réorientation en 1975, la BFD n'a reçu aucun financement de la part du gouvernement fédéral pour assurer le soutien de ses services financiers.

Comme bon nombre de sociétés prospères en Amérique du Nord, la BFD a réduit sa structure à la suite de la dernière récession de manière à retrouver sa rentabilité. Par ailleurs, afin de pouvoir poursuivre ses activités malgré un personnel réduit tout en assurant l'amélioration de la qualité et l'accessibilité de ses services aux entreprises de toutes les régions du Canada, la Banque a procédé à une restructuration au cours de l'exercice 1986. Aussi a-t-on supprimé de la structure un niveau de direction et rapproché de leur clientèle certains décideurs importants de manière à favoriser une réponse plus rapide aux besoins locaux. La restructuration a également entraîné une plus grande intégration des divers services de la BFD. Ainsi, les petites et moyennes entreprises devraient bénéficier d'un service et d'une aide améliorés pour résoudre leurs problèmes.

Développement de nouveaux services

La Banque a toujours eu pour objectif de développer de nouveaux services à l'intention de la petite entreprise. D'ailleurs, elle sert de modèle aux banques de développement d'autres pays qui, dans bien des cas, lui confient la formation de membres de leur personnel. Au cours des deux dernières années, la Banque a mis sur pied deux nouveaux services, le Programme de planification financière (PPF) et le programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises (AIDE). Le premier programme permet à la Banque de jouer un rôle de catalyseur au sein du marché. Elle prépare pour ses clients des plans de financement afin de les aider dans leurs démarches en vue d'obtenir du secteur privé les fonds dont ils ont besoin. Par son programme AIDE, la Banque met à la disposition des gens d'affaires de tous les milieux des sources de renseignements de plus en plus variées. Ces deux nouveaux programmes ont reçu un accueil des plus favorables bien qu'ils soient toujours à l'essai.

La BFD reconnaît qu'un nombre croissant de femmes dirigent ou lancent leur propre entreprise et qu'elles mettent beaucoup l'accent sur une planification financière rigoureuse. Pour répondre aux besoins des femmes entrepreneurs et pour leur fournir une tribune qui favorise un dialogue sur des sujets d'intérêt commun, la Banque a organisé 37 séminaires, séances d'information et conférences durant l'exercice 1986 et mis au point un séminaire intitulé «La femme gestionnaire».

De plus en plus, on reconnaît l'expérience et la compétence de la Banque dans ses rapports avec les gens d'affaires, ainsi que sa capacité de «parler leur langage». D'ailleurs, des ministères gouvernementaux s'adressent maintenant à la BFD pour se faire aider à mettre en oeuvre leurs programmes destinés aux entreprises. Ce fut le cas notamment du programme «Défi 85 – Étudiants entrepreneurs», commandité par Emploi et Immigration Canada et en vertu duquel la BFD fournissait des garanties de prêt aux étudiants désireux de lancer et de diriger leur propre entreprise durant les mois d'été. Ce programme a permis à des étudiants d'acquérir de l'expérience dans l'exploitation d'une entreprise.

Participation du secteur privé

Toujours en vue de répondre aux besoins de sa clientèle, la BFD poursuit ses efforts afin de susciter une plus grande participation du secteur privé. Les autres institutions financières fournissent environ le tiers du financement total des projets des emprunteurs de la BFD. De plus, le remboursement par anticipation permet à bon nombre de clients de se refinancer auprès du secteur privé lorsqu'ils peuvent y avoir accès.

Pour chaque dollar investi directement dans une entreprise par la division des Placements bancaires de la BFD, le secteur privé a investi $3.67 en moyenne au cours de l'exercice 1986, ce qui s'est traduit par une injection de 42.9 millions de dollars supplémentaires dans les entreprises qui sont clientes de la Banque. De plus, le service de Liaison financière de la BFD, un programme-pilote qui met en rapport des investisseurs avec des personnes à la recherche de financement, n'entraîne aucune participation directe de la Banque puisque les transactions sont effectuées uniquement avec des fonds du secteur privé.

En outre, une récente étude a démontré que le service de préparation de demandes de financement et d'intermédiaire, offert dans le cadre du Programme de planification financière, a permis aux clients de ce service d'obtenir du secteur privé 62 p. cent du financement requis. Par l'intermédiaire de ce service, la Banque prépare avec ses clients des plans détaillés de financement qu'ils peuvent présenter à toute autre institution financière dans leurs démarches pour obtenir les fonds voulus.

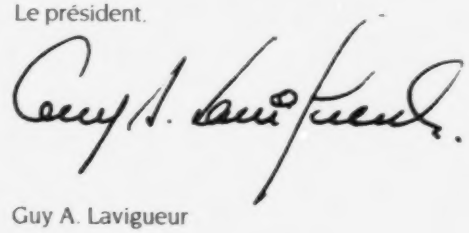
Par ailleurs, les Services de gestion-conseil ont organisé 539 séminaires conjointement avec des associations du secteur privé et d'autres groupements. Dans le domaine de l'information, la BFD a collaboré avec des maisons de commerce canadiennes afin d'expliquer les services qu'elles offrent aux gens d'affaires. La Banque a tenu cinq séances d'information sur des sujets connexes dans diverses régions du pays.

Sur le plan de ses activités et de ses résultats financiers, la Banque a atteint au cours de l'exercice 1986 les trois objectifs qu'elle s'était fixés au début de l'année: a) continuer d'améliorer ses services et de s'adapter aux besoins changeants de la PME tout en favorisant le développement de l'esprit d'entreprise au Canada; b) stimuler le développement économique partout au pays; et c) s'assurer que ses Services financiers couvrent leurs frais d'exploitation et que ses Services de gestion-conseil augmentent le taux de recouvrement de leurs frais. Une description détaillée des moyens qui ont permis d'atteindre ces objectifs se trouve dans les sections de ce rapport réservées aux résultats financiers et à la revue des activités.

Ces réalisations ont été rendues possibles grâce à l'effort et au dévouement particuliers de ceux qui constituent la plus importante ressource de la BFD: ses employés. Grâce à eux, la Banque est redevenue rentable après avoir essuyé des pertes sérieuses il y a deux ans. Mais leur contribution est allée encore plus loin. En effet, ils ont poursuivi une tradition de la Banque, celle de concevoir de nouveaux services à l'intention des PME, tout en tirant parti de leur compétence pour satisfaire les besoins des petites entreprises. Ce faisant, ils ont gardé bien vivant le dynamisme d'une institution qui, au fil des ans, a fourni près de neuf milliards de dollars en financement au secteur des petites entreprises du Canada tout en créant le plus vaste réseau de services de formation en gestion, de consultation et d'information au pays.

Au nom de la haute direction de la Banque, je tiens à exprimer ma reconnaissance aux membres du personnel, aux coordonnateurs ainsi qu'aux conseillers CASE pour leurs efforts soutenus et pour les résultats louables que présente ce rapport. Par leur dévouement, ils ont contribué au progrès et à l'enrichissement du monde des affaires et de la nation canadienne tout entière.

Le président,



Guy A. Lavigueur

Bénéfice de 4.8 millions de dollars

Services financiers

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1986, la BFD a poursuivi le redressement réalisé lors de l'exercice précédent pour enregistrer un bénéfice de l'ordre de 4.8 millions de dollars, comparativement à des pertes de 64.3 millions de dollars subies il y a deux ans seulement et à un bénéfice d'exploitation de $932,000 avant poste extraordinaire pour l'exercice 1985. C'est le signe d'un retour au niveau de rendement qu'elle affichait avant la récession.

Cette amélioration s'explique par le bénéfice de 3.4 millions de dollars de la division des Placements bancaires et de 1.4 million de dollars de la division des Prêts. Ainsi, la division des Placements bancaires de la BFD affiche un bénéfice pour la deuxième année consécutive depuis sa formation en 1983

Au cours de la période à l'étude, des facteurs importants ont influé sur la situation financière de la BFD. On constate d'une part une hausse marquée du revenu net d'intérêts et de placements ainsi qu'une diminution considérable des frais d'exploitation ou frais autres que d'intérêts. D'autre part, on remarque que la provision pour pertes a augmenté, et par conséquent a exercé un effet négatif sur le rendement de la Banque.

Revenu net d'intérêts et de placements

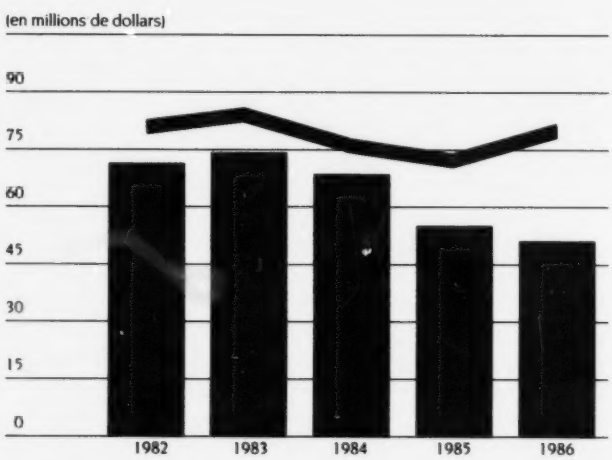
Le revenu net d'intérêts et de placements de la Banque s'est accru de 6.5 millions de dollars passant à 79.5 millions de dollars pour l'exercice 1986. Cet accroissement découle largement de la situation économique favorable dans laquelle ont évolué les entreprises au cours de l'exercice à l'étude.

À la division des Prêts, des clients dont les paiements d'intérêt étaient précédemment en retard ont su profiter de ce climat de prospérité et ont pu reprendre le remboursement de leurs prêts. Cette situation a entraîné une réduction du nombre des comptes en difficulté. À la division des Placements bancaires, des bénéfices ont pu être réalisés grâce à des dessaisissements importants qui ont pu être effectués en raison d'une meilleure conjoncture économique et grâce aux liens étroits qui unissent la Banque, ses clients et le secteur privé.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ou frais d'exploitation de la BFD ont poursuivi leur mouvement à la baisse amorcé il y a plusieurs années par des mesures particulièrement importantes de réduction des coûts. Les frais d'exploitation de la Banque sont passés de 55 à 50.6 millions de dollars, une baisse de 8 p. cent pour l'exercice 1986. C'est la troisième baisse en trois années consécutives, et elle porte la réduction totale des coûts à 34.7 p. cent.

Frais autres que d'intérêts comparés au revenu net d'intérêts et de placements



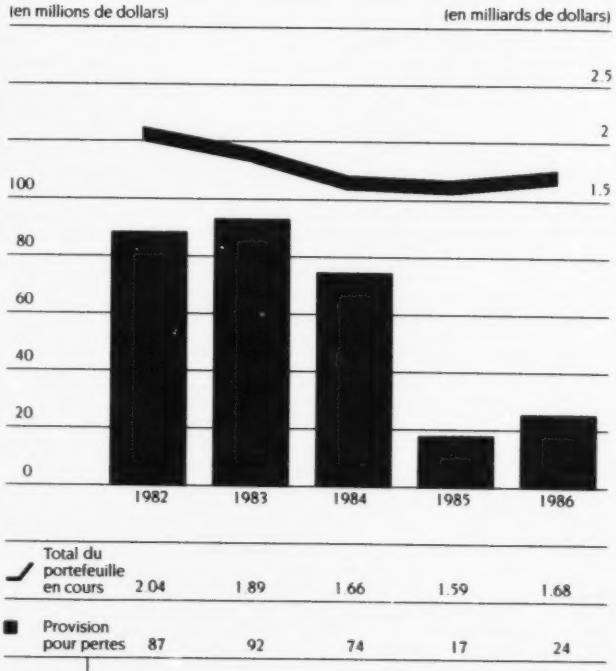
	1982	1983	1984	1985	1986
Revenu net d'intérêts et de placements	82.5	84.9	77.3	73.0	79.5
Frais autres que d'intérêts	71.5	74.1	68.0	55.0	50.6

L'importante compression du personnel entreprise il y a quelques années, particulièrement dans la division des Prêts, a continué d'influer sur la masse salariale, qui a diminué de 6 p. cent par rapport à celle de l'exercice précédent. La Banque a pu comprimer ses frais de locaux en regroupant ses succursales urbaines tout en demeurant présente dans les régions rurales et les petites villes. Elle conserve cependant un réseau qui permet à toutes les entreprises du pays d'avoir accès à ses services.

Provision pour pertes

La provision pour pertes de la BFD a atteint 24 millions de dollars pour l'exercice 1986, soit 7 millions de dollars de plus que celle de l'exercice précédent. Cette augmentation témoigne de la croissance du portefeuille de prêts de la Banque. Les pertes de la Banque sont ainsi revenues au niveau que l'on connaissait avant la récession.

Provision pour pertes comparée au total du portefeuille en cours



	1982	1983	1984	1985	1986
Total du portefeuille en cours	2.04	1.89	1.66	1.59	1.68
Provision pour pertes	87	92	74	17	24

Pour déterminer la provision, la Banque analyse continuellement les prêts et les placements en difficulté. Elle établit alors une provision pour chaque compte. En outre, elle détermine une provision générale pour pertes futures.

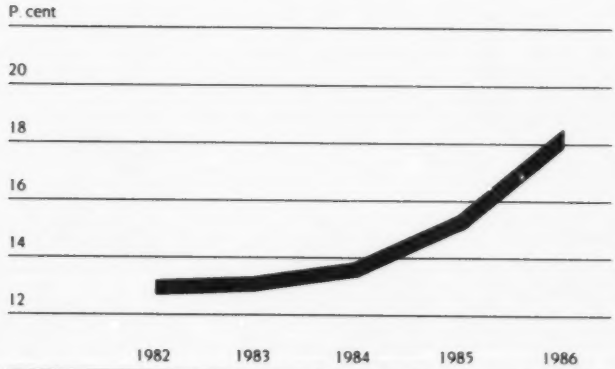
Services de gestion-conseil

Les Services de gestion-conseil de la Banque sont financés par une affectation directe du gouvernement et par les revenus qu'ils tirent de la vente de leurs services. Cette division a engagé au cours de l'exercice des frais totalisant 31.7 millions de dollars, soit 11.5 p. cent de plus que durant l'exercice précédent. Ce résultat est attribuable à l'augmentation des activités de bon nombre de ses services.

Toutefois, les revenus de cette division ont également augmenté de 33.7 p. cent et ont atteint 5.8 millions de dollars. Les frais nets se sont donc chiffrés à 25.9 millions de dollars.

Grâce à cette augmentation des revenus, le taux global de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil s'est élevé à 18.2 p. cent pour l'exercice 1986 comparativement à 15.2 p. cent pour l'exercice précédent. Ce taux grimpe à 29 p. cent si l'on exclut les services d'information de la Banque, qui sont offerts gratuitement aux gens d'affaires.

Services de gestion-conseil taux de recouvrement des coûts



	1982	1983	1984	1985	1986
Taux de recouvrement des coûts	12.9%	13.0%	13.6%	15.2%	18.2%

Indices de rendement financier

Conformément à la Loi sur l'administration financière, le tableau suivant compare les résultats de la Banque pour 1985 et 1986 aux prévisions établies en matière de rendement financier dans le plan institutionnel de 1986. Le tableau indique que la Banque a atteint ses objectifs et que dans la plupart des cas, elle a obtenu des résultats supérieurs à ceux de l'exercice précédent.

Grâce aux mesures de réduction des coûts qu'elle a prises, la division des Prêts a réussi à atteindre ses objectifs relatifs aux frais autres que d'intérêts et à maintenir la provision pour pertes au-dessous des prévisions. Comme il a été mentionné, la division des Placements bancaires a pu, au moyen de dessaisissements ou de ventes de placements, franchir largement le seuil de rentabilité visé.

Les Services de gestion-conseil ont amélioré leur taux de recouvrement des coûts grâce notamment à une hausse du niveau des activités des services payants, ce qui témoigne de leurs efforts pour recouvrer leurs coûts. Par ailleurs, le Programme de planification financière, qui demeure encore un programme-pilote, a réussi à dépasser son taux de recouvrement pour l'exercice 1985. Le plan prévoyait cette année une expansion de ce programme, qui ne s'est pas produite. Le taux de recouvrement d'après le plan pour un programme qui ne prend pas d'expansion est de 16.9%. Ce taux a été nettement dépassé.

Indices de rendement	Rendement réel 1985	Plan 1986	Rendement réel 1986
Division des Prêts			
Frais autres que d'intérêts en % du montant moyen en cours	3.3%	3.0%	**3.0%**
Provision pour pertes en % du montant moyen en cours	1.1%	1.5%	**1.4%**
Division des Placements bancaires			
Bénéfice net (en millions)	$3.1	$0.3	**$3.4**
Services de gestion-conseil			
Services traditionnels			
Taux de recouvrement des coûts	15.2%	14.7%	**18.6%**
Programme de planification financière			
Taux de recouvrement des coûts	23.6%	34.0%	**25.7%**

Augmentation de la demande des services

Services financiers

La BFD propose ses services financiers aux petites et moyennes entreprises du Canada sous forme de prêts à terme et de placements bancaires. Par l'intermédiaire de sa division des Prêts, elle accorde des prêts à terme et des cautionnements à des entreprises qui ne peuvent obtenir de financement auprès d'autres sources à des conditions raisonnables. Sa division des Placements bancaires constitue l'une des plus importantes sources de financement par actions qui soient offertes aux PME au Canada.

Division des Prêts

Le nombre et la valeur des prêts autorisés par la Banque au cours de l'exercice 1986 se sont accrus considérablement, les entrepreneurs du secteur de la PME ayant tiré avantage d'une économie en expansion pour se lancer en affaires ou encore développer leur entreprise.

Durant l'exercice à l'étude, le nombre de prêts autorisés est passé de 2,900 en 1985 à 4,100. La valeur en dollars de ces prêts s'est aussi accrue, passant de 526.8 millions de dollars pour l'exercice 1985 à 718.8 millions de dollars pour l'exercice 1986. Par conséquent, le portefeuille de prêts de la Banque est passé de 1.56 milliard pour l'exercice 1985 à 1.65 milliard de dollars pour l'exercice actuellement à l'étude. En fin d'exercice, un montant additionnel de 180.5 millions de dollars était déjà engagé pour des clients, mais n'avait pas encore été déboursé. L'engagement total de la Banque se chiffre donc à 1.84 milliard de dollars, soit une hausse de 7.3 p. cent sur l'exercice précédent. Cette augmentation vient confirmer l'importance du rôle de prêteur complémentaire que joue la Banque auprès de la PME.

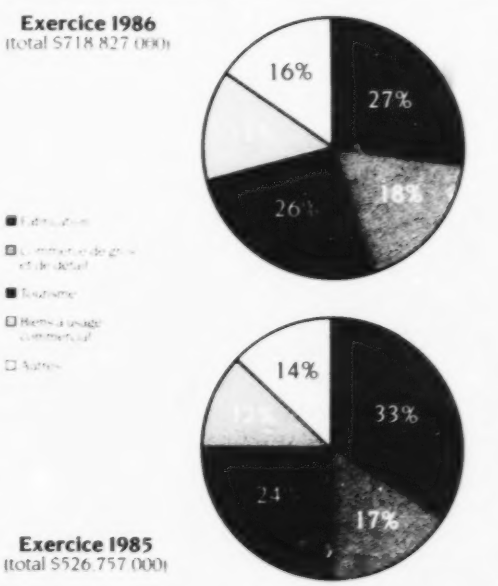
En outre, ce rôle de prêteur complémentaire est encore mis en évidence par l'augmentation des remboursements de prêts par anticipation, qui se sont chiffrés à 135 millions de dollars pour l'exercice 1986 contre 79 millions il y a trois ans seulement. Les clients dont les entreprises ont connu un essor suffisant ont remboursé leur prêt et nombre d'entre eux s'adressent maintenant aux institutions du secteur privé pour combler leurs besoins financiers.

Le montant médian des prêts est demeuré stable à $84,000 tandis que près de 60 p. cent des prêts autorisés par la BFD étaient inférieurs à $100,000.

Cette année encore, les clients ont accueilli favorablement la flexibilité de la Banque quant au choix des plans de prêts à taux d'intérêt fixe ou flottant. Un nombre croissant d'entre eux ont démontré une préférence pour ce dernier plan. Pour l'exercice 1986, les prêts à taux d'intérêt flottant formaient au moins 30 p. cent du portefeuille comparativement à 22 p. cent à la fin de l'exercice précédent.

La majorité des prêts consentis par la BFD au cours du dernier exercice ont profité à trois secteurs: la fabrication a bénéficié de 27 p. cent des prêts, le commerce de gros et de détail, de 18 p. cent, et l'industrie du tourisme, de 26 p. cent.

Prêts autorisés par genre d'entreprise

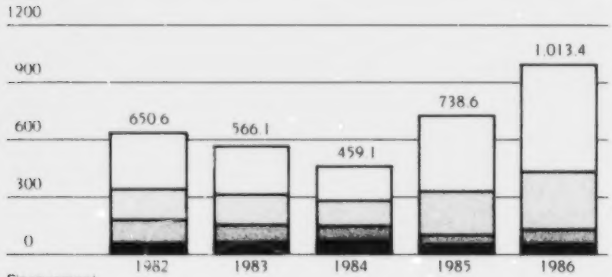


Pour l'exercice à l'étude, la valeur totale des programmes de financement des clients auxquels la Banque a participé s'élève à plus d'un milliard de dollars. Les fonds provenant d'autres sources pour financer ces programmes ont atteint 294.6 millions de dollars, soit une augmentation de 39 p. cent par rapport aux 211.8

millions de l'an dernier. Les principaux éléments de ces programmes figurent au tableau ci-dessous.

Principaux objets des programmes des clients par exercice

(en millions de dollars)



Financement fourni par	1982	1983	1984	1985	1986
BFD	460.0	370.3	321.1	526.8	718.8
Autre	190.6	195.7	138.0	211.8	294.6
Total	650.6	566.1	459.1	738.6	1,013.4

☐ Achat de terrains, de bâtiments, de matériel et d'outillage ☐ Refinancement et renflouement du fonds de roulement ☐ Changement de propriétaire ■ Autres

Division des Placements bancaires

La BFD créait en 1983 sa division des Placements bancaires dans le but d'aider la petite entreprise à trouver du capital de risque. Cette division, qui a terminé sa troisième année d'exploitation durant l'exercice 1986, a autorisé des placements d'une valeur de 12.5 millions de dollars, une hausse de 9.6 p. cent par rapport aux 11.4 millions de dollars autorisés au cours de l'exercice 1985. Dans l'ensemble, les placements de la Banque représentent une partie substantielle du volume total des placements effectués par les membres de l'Association canadienne des sociétés d'investissement en capital de risque, un organisme du secteur privé qui regroupe la plupart des sociétés actives de capital de risque au pays.

Parmi les services qu'offre la division aux PME à fort potentiel de croissance, mentionnons l'acquisition d'intérêts minoritaires, la prise ferme de placements dans le secteur privé, la formation d'entreprises en participation ou de syndicats financiers avec d'autres sociétés d'investissement en capital de risque ou institutions financières, ainsi qu'une aide en matière de fusions et d'acquisitions.

En collaborant étroitement avec le secteur privé pour identifier des sources de fonds additionnelles, cette division a réussi à réunir 83.7 millions de dollars du secteur privé ou $3.10 pour chaque dollar qu'elle a investi depuis sa création en 1983.

Le bénéfice de 3.4 millions de dollars que la division affiche pour l'exercice 1986 provient de dessaisissements opportuns effectués par la Banque au cours de l'année, au fur et à mesure qu'elle constatait que des clients avaient atteint un niveau de prospérité qui ne rendait plus nécessaire le soutien de la BFD.

En fin d exercice, la valeur totale du portefeuille de placements de la division est demeurée stable à 35.1 millions de dollars.

Indices de rendement

Conformément à la Loi sur l'administration financière, le tableau suivant compare les résultats de la Banque pour 1985 et 1986 aux prévisions établies en matière de rendement dans le plan institutionnel de 1986. Ce tableau indique que, pour l'exercice 1986, la division des Placements bancaires a obtenu des résultats nettement supérieurs à ceux de 1985. En ce qui concerne le rôle de catalyseur que la division s'était donné, il est encourageant de voir que les résultats pour 1986 se rapprochent beaucoup des prévisions établies au titre de l'effet de levier sur le secteur privé. Toutefois, en ce qui a trait aux objectifs d'investissement fixés par employé professionnel, le rendement a été inférieur aux attentes en raison de l'incidence des dessaisissements de placements sur le portefeuille.

Indices de rendement	Rendement réel 1985	Plan 1986	Rendement réel 1986
Division des Placements bancaires			
Effet de levier sur le secteur privé	1.9:1	4.0:1	3.7:1
Objectif d'investissement par employé professionnel (en millions)	$ 2.8	$ 4.0	$ 3.4

Services de gestion-conseil

Devant la complexité grandissante et la concurrence accrue qui caractérisent le milieu des affaires, les propriétaires et dirigeants d'entreprises se tournent en plus grand nombre vers les services de gestion-conseil de la BFD. Cependant, satisfaire les besoins des PME tient de plus en plus du défi, surtout si l'on prend en considération la diversité grandissante des formations administrative et professionnelle de ces entrepreneurs, propriétaires et dirigeants. Grâce à l'éventail complet de ses services de gestion-conseil et à son expérience de longue date dans ce domaine, la Banque a été en mesure de suivre de près les besoins changeants de sa clientèle et d'adapter ses services en conséquence.

CASE (Consultation Au Service des Entreprises)

Par l'entremise du programme de consultation CASE, plus de 1.200 hommes et femmes d'affaires à la retraite mettent leur expérience au service des petites et moyennes entreprises de toutes les régions du pays.

Le programme, offert à peu de frais, témoigne clairement des moyens pris par la BFD pour adapter ses services de gestion aux besoins changeants des PME.

Les demandes de consultation proviennent dans une proportion grandissante de personnes qui se lancent en affaires. Au moins 34 p. cent des mandats remplis au cours de l'exercice se rapportaient à des entreprises au stade du démarrage. Cette tendance que l'on a notée au cours de l'exercice 1985 s'est maintenue durant l'exercice à l'étude.

En conséquence, le temps consacré aux mandats a augmenté de 15 p. cent durant l'exercice. Le nombre de jours de consultation est passé de 16.130 l'an dernier à 18.602 pour l'exercice à l'étude, et le nombre de mandats remplis au cours de l'exercice s'est établi à 10.210.

Formation en gestion

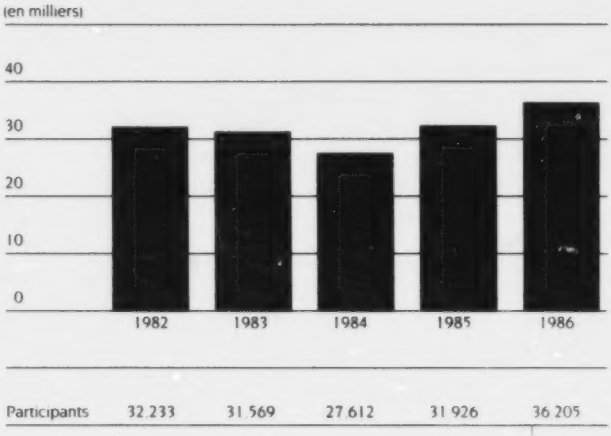
Fidèle à son objectif de satisfaire les besoins changeants de sa clientèle, la Banque a continué d'améliorer ses divers programmes de formation. Quatre types de programmes sont offerts: les séminaires de gestion, les cours de gestion des affaires, les cliniques de gestion et les ateliers.

Séminaires de gestion

Au nombre de 24, les séminaires de gestion de la Banque durent une journée ou une demi-journée, selon le sujet traité. Au besoin, on peut aussi modifier les séminaires de façon à répondre aux exigences d'associations ou de groupements professionnels particuliers. On parle alors de séminaires conjoints.

Au cours de l'exercice 1986, plus de 36.000 personnes se sont prévalues de ce service, ce qui représente une hausse de 13 p. cent.

Séminaires de formation en gestion – Nombre de participants par exercice



	1982	1983	1984	1985	1986
Participants	32 233	31 569	27 612	31 926	36 205

La Banque a ajouté quatre autres séminaires à ceux qu'elle proposait déjà dans les domaines de la gestion, du marketing, des finances, de l'administration du personnel et de l'exportation, durant l'exercice à l'étude. Ce sont notamment: La productivité – analysez les forces et les faiblesses de votre entreprise, La planification du travail, La femme gestionnaire de même qu'un séminaire sur le marketing à l'intention des détaillants et de l'industrie des services alimentaires.

Par ailleurs, le programme de séminaires conjoints de la BFD a été très bien accueilli au cours de l'exercice écoulé. En effet, le nombre de participants du milieu des affaires s'est élevé à plus de 9.600 personnes, c.-à-d. une augmentation de près de 50 p. cent. Il convient particulièrement de mentionner le programme de trois séminaires qui est actuellement préparé en collaboration avec le ministère des Affaires indiennes et du Nord; ce programme vise à

accroître les compétences en gestion des autochtones qui sont déjà en affaires ou qui songent à lancer une entreprise.

Cours de gestion des affaires

En plus de son programme de séminaires, la Banque a aussi conçu une série de cours d'une durée de trente heures sur la gestion des affaires où sont traités des sujets variés tels que la publicité, la comptabilité, la gestion financière et la vente au détail. Ces cours sont offerts par l'intermédiaire des centres d'éducation permanente des collèges et, au Québec des cégeps, en vertu d'ententes conclues entre la Banque et les ministères de l'Éducation des provinces et des territoires.

Au cours de l'exercice 1986, le nombre de participants s'est accru de 21 p. cent par rapport à 1985, passant de 27,000 à plus de 32,700, signe d'un esprit d'entreprise plus marqué partout au pays. La Banque vient de mettre sur pied un nouveau cours intitulé «Gestion des coûts de fabrication» et a révisé un certain nombre de ses cours dans le but de répondre aux nouveaux besoins qu'elle a cernés dans le milieu des affaires.

Cliniques vidéo de gestion

Dans le but de présenter aux gens d'affaires un aperçu de certains aspects de la gestion, la Banque a préparé une série de cliniques de gestion sur vidéocassettes que l'on peut visionner dans toutes les succursales de la BFD. Il s'agit de programmes d'enseignement individuels accompagnés de cahiers d'exercices que le client peut faire à son rythme.

Au cours de la période à l'étude, près de 13,000 personnes ont bénéficié de ces cliniques.

Ateliers

En plus de ses services de formation habituels, la BFD offre également des ateliers d'intérêt local portant sur des sujets qui ne sont pas abordés dans le cadre de ses autres activités. Ces ateliers, qui répondent bien aux besoins du milieu, peuvent durer entre une heure et trois heures. Au-delà de 25,000 personnes en ont profité durant l'exercice 1986.

Durant la Semaine de la PME de 1985, trois ateliers spéciaux ont été présentés sur les sujets suivants: l'information, le financement et les méthodes d'évaluation et d'amélioration des compétences.

Conférences sur la femme gestionnaire

Le nombre croissant de femmes oeuvrant dans le milieu des affaires a incité la Banque à organiser 37 séminaires, séances d'information et conférences dans tous les coins du pays. Ces activités, au cours desquelles étaient abordés des sujets d'intérêt particulier pour les femmes entrepreneurs, pouvaient durer entre deux heures et deux jours. Près de 3,000 personnes y ont participé.

Alors que certaines activités traitaient des moyens à prendre pour lancer une entreprise, d'autres exploraient des sujets visant à aider la femme à réussir dans le monde des affaires.

Services d'information

Les services d'information de la Banque ont connu un essor rapide au cours de l'exercice 1986 grâce au programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises, dont on reparlera à la rubrique «Projets innovateurs». En outre, la prise en charge des centres d'information aux entreprises, relevant auparavant du ministère de l'Expansion industrielle régionale, a grandement contribué à augmenter le nombre des activités de la Banque sur ce plan. Ces centres fournissent rapidement des renseignements téléphoniques sur des questions relevant du domaine des affaires.

Étant donné cette expansion importante des services, la Banque a reçu plus de 110,000 demandes d'information et a effectué près de 230,000 renvois vers des ministères et d'autres organismes gouvernementaux afin que les demandeurs y obtiennent les renseignements et les conseils voulus. Cela signifie que dans ce domaine, les activités de la Banque ont plus que doublé par rapport à l'exercice précédent.

La Banque a aussi intensifié ses efforts cette année afin d'atteindre les gens d'affaires par l'entremise de séances d'information ayant pour objet d'expliquer les programmes gouvernementaux. Avec la collaboration de personnes ressources provenant d'autres organismes gouvernementaux, la Banque a tenu plus de 400 séances partout au pays, auxquelles ont participé quelque 19,000 personnes.

En plus de contribuer à l'effort global que fait le gouvernement pour informer le public, la BFD a organisé des séances d'information à la suite de la présentation du budget fédéral en mai 1985 et en février 1986. Au-delà de 5,000 personnes ont assisté à ces séances.

Par la mise en valeur du secteur des maisons de commerce canadiennes, le gouvernement souhaite ardemment susciter la croissance des exportations de la part des PME. Dans un effort de coopération en vue de promouvoir les maisons de commerce et d'en expliquer le rôle aux gens d'affaires, la Banque a préparé du matériel à caractère promotionnel et a organisé des séances d'information.

Par ailleurs, la Banque a distribué plus de 36,000 exemplaires des livres de poche qu'elle publie sous le titre «Votre affaire, c'est notre affaire». Ces livres présentent une série d'articles sur des sujets variés reliés à la gestion dans différentes industries comme le tourisme et la vente au détail. La BFD a poursuivi la publication de son journal trimestriel «Profit$», dont l'objectif est d'informer les gens d'affaires sur les questions touchant les petites et moyennes entreprises. «Profit$» est distribué à toutes les adresses d'affaires à l'échelle du pays.

Semaine de la PME

«L'information: la clé de votre succès», tel était le thème de la sixième Semaine de la PME organisée par la Banque, qui a eu lieu du 20 au 26 octobre.

Cet événement a pour but de rendre hommage aux gens d'affaires de la PME et de souligner l'importance de leur contribution à l'économie canadienne. Cette semaine offre également aux gens d'affaires une occasion unique de s'informer sur les nombreuses questions qui les touchent, tout en échangeant des renseignements avec les gens du milieu.

Les diverses activités organisées conjointement avec la Chambre de commerce du Canada ainsi qu'avec les chambres de commerce locales, les bureaux de commerce et d'autres organismes influents, ont enregistré un taux de participation record. En effet, plus de 190,000 personnes ont assisté aux foires commerciales, séances d'information, ateliers, expositions et conférences présentés dans le cadre de cette semaine.

À signaler que la Semaine de la PME a été proclamée officiellement dans plus de 300 villes du Canada.

Projets innovateurs

La BFD a mis à l'essai deux programmes susceptibles de lui permettre d'élargir l'éventail des services qu'elle offre aux petites et moyennes entreprises.

Mis sur pied au cours de l'exercice 1984, le Programme de planification financière a pu évoluer et se développer, et atteindre le succès qu'on lui connaît aujourd'hui.

Ce programme comprend quatre services: le premier s'intitule «Liaison financière» et met en rapport investisseurs et gens d'affaires à la recherche de financement par actions. L'exercice 1986 a permis de réaliser 30 liaisons de ce genre pour un montant total de 2.8 millions de dollars. Malgré un personnel réduit, ce service avait constitué en fin d'exercice un portefeuille de plus de 72 millions de dollars représentant 364 investisseurs. On avait en outre établi une liste détaillée de 414 occasions d'affaires nécessitant 114 millions de dollars.

Ce programme peut rendre service aux investisseurs étrangers qui désirent émigrer au Canada. Ainsi, dans le cadre du programme à l'intention des gens d'affaires immigrants d'Emploi et Immigration Canada, la Banque a collaboré à la préparation de dépliants publicitaires dans cinq langues. Les ambassades et consulats canadiens à l'étranger assurent la distribution de ces dépliants.

Le deuxième service offert dans le cadre du programme a pour titre «Préparation de demandes de financement». Par ce service, la Banque prépare la demande de financement du client en ayant soin d'utiliser le langage des institutions financières et en donnant les détails qu'elles demandent. Si les clients le désirent, la BFD peut aussi intervenir en leur nom auprès de ces institutions ou auprès d'organismes gouvernementaux.

Au cours de l'exercice 1986, on a préparé 173 demandes de financement qui ont permis d'obtenir 76.9 millions de dollars de financement. Une évaluation récente indique que 62 p. cent

du financement obtenu par ces clients depuis le lancement du programme-pilote proviennent d'institutions financières du secteur privé.

Les «Guides d'autoplanification financière», le troisième service du programme, ont connu beaucoup de succès. Plus de 32,000 exemplaires ont été vendus depuis leur publication initiale en 1984. Ces guides proposent aux gens d'affaires une méthode progressive et structurée leur permettant de bien saisir les aspects importants de leur entreprise. Ils portent sur cinq sujets différents: «Comment obtenir du financement», «Prévisions et mouvements de trésorerie», «L'analyse des états financiers», «Évaluer l'achat d'une petite entreprise» et «Crédit et recouvrement».

Au cours de l'exercice 1986, on a vendu plus de 13,000 exemplaires de ces guides.

Le service de «Planification stratégique», le dernier-né du Programme de planification financière, a été créé l'an dernier. Il a pour but de fournir aux PME des mécanismes de planification à long terme, ainsi que de les aider à évaluer leur situation actuelle au sein du marché et à déterminer leur orientation future.

Le service, qui est encore à l'essai, a rempli 28 mandats de planification durant l'exercice 1986.

Programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises

Le programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises (AIDE) fait partie du Service d'information à la petite entreprise. Présentement en voie de développement, ce programme a été conçu pour aider les gens d'affaires à résoudre leurs problèmes d'information.

Ce service informatisé fournit des renseignements sur les programmes fédéraux, provinciaux et municipaux d'aide à l'entreprise et sur les occasions d'affaires reliées à une variété de produits ou services. Il fournit aussi des statistiques sur divers groupes d'industries répertoriées selon leur chiffre d'affaires et leur province d'origine, ainsi que certaines données socio-économiques sur des collectivités locales.

L'exercice 1986 a permis entre autres de perfectionner le logiciel et le réseau d'ordinateurs nécessaires pour assurer aux entreprises un accès rapide à ce service. On peut, en effet, y avoir accès à chacune des succursales de la BFD ainsi que par l'intermédiaire de huit organismes d'affaires importants répartis partout au pays, qui ont été reliés au réseau AIDE et qui sont actuellement à mettre le système à l'essai.

Au cours de l'exercice, on a continué d'enrichir la banque de données, qui compte maintenant près de 3,000 sujets comparativement aux 1,200 de l'exercice précédent. Cette activité continuera d'être traitée en priorité au cours de l'année qui commence.

Durant l'exercice à l'étude, la Banque a aussi doté son système AIDE d'une nouvelle caractéristique lui permettant d'interroger en direct et de façon détaillée des bases de données externes pour le compte des gens d'affaires qui le demandent. En effet, la Banque a obtenu l'accès à plus de 400 bases de données, et l'information qu'elles contiennent est maintenant accessible moyennant des frais minimes.

Perspectives de l'année qui vient

Au cours du prochain exercice, la Banque poursuivra son rôle de pionnier en multipliant les occasions d'affaires pour les entrepreneurs et en mettant sur pied de nouveaux services financiers et de gestion pour aider les PME canadiennes. Comme par le passé, elle continuera également d'améliorer ses services traditionnels.

Parallèlement, la Banque continuera de couvrir ses coûts pour ses services financiers et s'efforcera d'améliorer son taux de recouvrement des coûts pour ses autres services. En outre, elle s'efforcera de trouver des occasions de collaborer avec les ministères qui offrent des programmes d'aide aux entreprises.

La collaboration avec le secteur privé demeurera un des grands objectifs de la Banque. Son expérience dans ce domaine lui a démontré qu'une telle collaboration non seulement lui permet d'utiliser plus efficacement ses ressources, mais assure également la pertinence des services qu'elle offre.

L'année qui vient s'annonce donc aussi positive que celle qui vient de se terminer.

Conseil d'administration et direction

Conseil d'administration

M. Baril, Président, Marcel Baril Limitée, Noranda (Québec)

G.K. Bouey, Gouverneur, Banque du Canada, Ottawa (Ontario)

S. Cloutier, Président du Conseil et président, Société pour l'expansion des exportations, Ottawa (Ontario)

J.T. Douglas, Président, R.A. Douglas Limited, New Glasgow (Nouvelle-Écosse)

P. George, c.a., Deloitte, Haskins & Sells, Comptables agréés, Willowdale (Ontario)

R.H. Kroft, Président, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg (Manitoba)

****G.A. Lavigueur**, Président, Banque fédérale de développement, Montréal (Québec)

B.J. Lavoie, Président et directeur général, Mille Isles Auto Limitée, St-Eustache (Québec)

***H.H. MacKay**, c.r., MacPherson, Leslie & Tyerman, Avocats, Regina (Saskatchewan) (Président du Conseil d'administration)

***B.D. Stanton**, Premier vice-président, Affaires internationales, Reed Stenhouse Limited, Edmonton (Alberta)

W.R. Teschke, Ottawa (Ontario)

***G. Veilleux**, Secrétaire du Cabinet, Relations fédérales-provinciales, Greffier suppléant du Conseil privé, Ottawa (Ontario)

***Georgina Wyman**, Sous-ministre associée, Ministère de l'Expansion industrielle régionale, Ottawa (Ontario)

**Président du comité exécutif
*Membre du comité exécutif

Direction

Président: G.A. Lavigueur

Vice-président principal, Finances: J.W.P. Charbonneau

Vice-président principal, Prêts: K.E. Neilson

Vice-président principal, Services de gestion-conseil: R.M. Williams

Vice-président principal, Services de placements bancaires: M.C. Vaillancourt

Vice-président, Affaires gouvernementales: M. Azam, Ottawa

Vice-président, Affaires publiques: B. Grégoire

Vice-président, Planification: H.P. Carmichael

Vice-président, Prêts: J.Y. Milette

Vice-président, Ressources humaines et administration: A. Millette

Vice-président, Vérification interne et évaluation des programmes: G.W. Kyte

Contrôleur institutionnel: J. Langlais

Vice-président adjoint, Études économiques: D. Layne

Vice-président adjoint, Prêts: G. Kirkwood

Vice-président adjoint, Prêts: F.T. Watters

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil: J.J.R. Leduc

Vice-président adjoint, Services de placements bancaires: R. Lafond

Vice-président adjoint, Services juridiques et secrétaire institutionnel: J.W. Hercus

Vice-président adjoint, Systèmes d'information: N. Lavoie

Vice-présidents et directeurs généraux régionaux

Région de l'Atlantique: M.D. Rudkin, Halifax

Région du Québec: J. Lagacé, Montréal

Région de l'Ontario: J.H. Miller, Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord: E.A. Duddle, Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon: D.A. Kerley, Vancouver

Prêts autorisés

Répartition par catégorie d'emprunteurs:

	1986 Nombre	1986 Montant ($000)	1985 Nombre	1985 Montant ($000)
Nouveaux emprunteurs	**2,699**	**$ 520,017**	1,756	$ 361,849
Emprunteurs actuels	**1,401**	**198,810**	1,122	164,908
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Répartition par montant:

	1986 Nombre	1986 Montant ($000)	1985 Nombre	1985 Montant ($000)
$25,000 et moins	**579**	**$ 9,783**	381	$ 6,655
Plus de $25,000 à $ 50,000	**737**	**29,252**	530	20,811
Plus de $50,000 à $100,000	**1,068**	**83,604**	764	58,593
Plus de $100,000 à $500,000	**1,503**	**338,151**	1,042	233,958
Total des prêts de $500,000 et moins	**3,887**	**460,790**	2,717	320,017
Plus de $500,000	**213**	**258,037**	161	206,740
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Répartition par genre d'entreprise:

	1986 Nombre	1986 Montant ($000)	1985 Nombre	1985 Montant ($000)
Fabrication	**829**	**$ 197,389**	645	$ 173,900
Commerce de gros et de détail	**999**	**125,889**	745	90,015
Industrie touristique	**927**	**189,847**	657	124,318
Agriculture	**72**	**7,263**	43	12,021
Construction	**182**	**20,388**	120	16,364
Biens à usage commercial	**465**	**93,418**	299	64,716
Transport et entreposage	**170**	**30,354**	92	12,349
Divers	**456**	**54,279**	277	33,074
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Prêts autorisés

Répartition par région:	1986		1985	
	Nombre	**Montant ($000)**	Nombre	Montant ($000)
Atlantique	**368**	**$ 39,033**	401	$ 34,137
Québec	**933**	**239,486**	795	222,375
Ontario	**1,095**	**188,774**	642	106,418
Prairie et Grand Nord	**555**	**74,904**	415	60,127
Colombie-Britannique et Yukon	**1,149**	**176,630**	625	103,700
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Répartition par province:				
	Nombre	**Montant ($000)**	Nombre	Montant ($000)
Terre-Neuve	**150**	**$ 16,045**	135	$ 9,261
Île-du-Prince-Édouard	**13**	**945**	15	1,034
Nouvelle-Écosse	**115**	**12,495**	121	12,718
Nouveau-Brunswick	**90**	**9,548**	130	11,124
Québec	**933**	**239,486**	795	222,375
Ontario	**1,095**	**188,774**	642	106,418
Manitoba	**103**	**18,128**	74	13,285
Saskatchewan	**131**	**16,979**	88	12,623
Alberta	**302**	**37,455**	241	32,674
Colombie-Britannique	**1,131**	**169,842**	608	100,783
Yukon	**18**	**6,788**	17	2,917
Territoires du Nord-Ouest	**19**	**2,342**	12	1,545
Total	**4,100**	**$ 718,827**	2,878	$ 526,757

Répartition des comptes par province

au 31 mars 1986

	Nombre de clients	**Montants en cours ($000)**
Terre-Neuve	**958**	**$ 49,317**
Île-du-Prince-Édouard	**138**	**4,610**
Nouvelle-Écosse	**761**	**34,777**
Nouveau-Brunswick	**791**	**40,970**
Québec	**3,389**	**488,646**
Ontario	**4,541**	**375,577**
Manitoba	**410**	**34,715**
Saskatchewan	**536**	**48,565**
Alberta	**1,445**	**122,159**
Colombie-Britannique	**4,301**	**424,575**
Yukon	**93**	**15,303**
Territoires du Nord-Ouest	**79**	**7,481**
Total	**17,442**	**$ 1,646,695**

Résultats financiers et d'exploitation – Rétrospective quinquennale

Statistiques d'exploitation	1986	1985	1984	1983	1982
Prêts autorisés:					
nombre	**4,100**	2,878	2,157	3,436	4,630
montant	**$ 718,827,000**	$ 526,757,000	$ 321,172,000	$ 370,477,000	$ 475,973,000
Placements autorisés:					
nombre	**30**	18	21	27	43
montant	**$ 12,525,000**	$ 11,356,000	$ 7,870,000	$ 11,115,000	$ 12,615,000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	**17,442**	20,234	24,677	31,147	35,076
Nombre de clients (placements) au 31 mars	**54**	58	64	116	133
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts)	**$1,842,769,000**	$1,717,660,000	$1,724,657,000	$1,956,597,000	$2,112,470,000
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)	**$ 41,346,000**	$ 35,780,000	$ 42,558,000	$ 45,460,000	$ 49,012,000
CASE (Consultation au service des entreprises):					
dossiers traités	**10,210**	12,132	13,497	12,645	12,516
jours de consultation	**18,602**	16,130	16,177	16,438	16,621
Séminaires de formation en gestion:					
nombre	**2,119**	1,753	1,452	1,843	1,843
participants	**36,205**	31,926	27,612	31,569	32,233
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**99,014**	90,452	71,898	75,528	59,062

Statistiques financières

Revenu net d'intérêts et de placements en % de l'actif moyen en portefeuille	**4.9%**	4.5%	4.4%	4.3%	4.0%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	**1.5%**	1.1%	4.2%	4.6%	4.2%
Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	**3.1%**	3.4%	3.8%	3.7%	3.5%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	**18.2%**	15.2%	13.6%	13.0%	12.9%

Données financières

(en milliers)	1986	1985	1984	1983	1982
État des résultats d'exploitation – Services financiers					
Revenu net d'intérêts et de placements	**$ 79,491**	$ 72,972	$ 77,289	$ 84,883	$ 82,528
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	**24,041**	17,052	73,557	91,839	86,641
Frais autres que d'intérêts	**50,621**	54,988	68,010	74,065	71,509
Bénéfice net (perte) avant poste extraordinaire	**4,829**	932	(64,278)	(81,021)	(75,622)
Poste extraordinaire	**–**	(5,627)	–	–	–
Bénéfice net (perte) de l'exercice	**4,829**	(4,695)	(64,278)	(81,021)	(75,622)
État des résultats d'exploitation – Services de gestion-conseil					
Total des frais	**$ 31,681**	$ 28,413	$ 24,624	$ 22,391	$ 20,234
Revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	**5,752**	4,305	3,342	2,920	2,606
Montant recouvré du ministère de l'Expansion industrielle régionale	**25,929**	24,108	21,282	19,471	17,628
Bilan					
Prêts	**$1,646,695**	$1,560,019	$1,626,727	$1,854,921	$1,995,515
Placements de capital de risque	**35,108**	34,640	34,567	37,813	40,473
Actif total	**1,594,987**	1,566,085	1,615,873	1,907,341	1,957,963
Capital versé par le Canada	**456,600**	456,600	449,600	393,000	268,000
Passif total	**1,388,095**	1,364,022	1,416,115	1,700,601	1,794,506
Actif moyen en portefeuille	**1,624,658**	1,621,274	1,769,905	1,983,616	2,069,113

Points saillants régionaux

Région de l'Atlantique

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars	1986						1985	
	Nombre	**%**	**Montant ($000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**59**	**16**	**$ 5,646**	**15**	59	15	$ 5,250	15
Commerce de gros et de détail	**107**	**29**	**10,478**	**27**	145	36	11,619	34
Industrie touristique	**73**	**20**	**11,259**	**29**	77	19	6,290	18
Agriculture	**4**	**1**	**1,221**	**3**	5	1	735	2
Construction	**22**	**6**	**1,993**	**5**	22	5	1,219	4
Biens à usage commercial	**37**	**10**	**3,811**	**10**	39	10	4,682	14
Transport et entreposage	**15**	**4**	**1,742**	**4**	12	3	1,623	5
Divers	**51**	**14**	**2,883**	**7**	42	11	2,719	8
Total	**368**	**100 %**	**$39,033**	**100 %**	401	100 %	$34,137	100 %

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	1986	1985
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**1,475**	1,513
jours de consultation	**2,645**	2,248
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**308**	212
participants	**5,060**	3,301
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**17,329**	15,687

Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower
Bureau 1400, Scotia Square
C.P. 1656,
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7

Vice-président et
directeur général régional:
M. D. Rudkin

Directeurs généraux de district:

Nouvelle-Écosse: J. O. Skerry
Terre-Neuve: M. F. Clooney
Nouveau-Brunswick et
Île-du- Prince-Édouard: T. A. Gallant

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve
Corner Brook
Bureau de CASE
Grand Falls
St. John's
Bureau de CASE

Nouvelle-Écosse
Bridgewater
Halifax
Bureau de CASE
Sydney
Bureau de CASE
Truro

Nouveau-Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Bureau de CASE
Moncton
Bureau de CASE
Saint John

Île-du-Prince-Édouard
Charlottetown
Bureau de CASE

Région du Québec

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars	1986							1985
	Nombre	**%**	**Montant ($000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**324**	**35**	**$98,176**	**41**	310	39	$102,265	46
Commerce de gros et de détail	**208**	**22**	**34,605**	**14**	175	22	31,056	14
Industrie touristique	**113**	**12**	**39,123**	**16**	79	10	32,121	14
Agriculture	**6**	**1**	**864**	**1**	4	1	621	—
Construction	**32**	**3**	**5,192**	**2**	36	4	9,708	4
Biens à usage commercial	**130**	**14**	**39,524**	**17**	102	13	29,076	13
Transport et entreposage	**29**	**3**	**5,080**	**2**	23	3	3,080	2
Divers	**91**	**10**	**16,922**	**7**	66	8	14,448	7
Total	**933**	**100 %**	**$239,486**	**100 %**	795	100 %	$222,375	100 %

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	**1986**	1985
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**1,868**	2,341
jours de consultation	**4,645**	3,729
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**417**	358
participants	**8,488**	8,080
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**14,945**	11,630

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président et
directeur général régional:
J. Lagacé

Directeurs généraux de district:

Montréal: L. Provencher
Rive sud: J. C. Martin
Rive nord: R. Trudeau
Est: J. D. Casavant

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi
Bureau de CASE
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Bureau de CASE
Longueuil
Bureau de CASE
Montréal
(de Maisonneuve)
Bureau de CASE
Montréal
(Place Victoria)
Bureau de CASE
Québec
Bureau de CASE
Rimouski
Bureau de CASE
Rouyn-Noranda
St-Jérôme
St-Laurent
Bureau de CASE
Sept-Îles
Sherbrooke
Bureau de CASE
Trois-Rivières
Bureau de CASE

Région de l'Ontario

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars	1986							1985
	Nombre	**%**	**Montant ($000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**194**	**18**	**$44,117**	**23**	133	21	$ 32,644	31
Commerce de gros et de détail	**277**	**25**	**36,223**	**19**	156	24	15,038	14
Industrie touristique	**329**	**30**	**59,376**	**32**	209	33	36,138	34
Agriculture	**21**	**2**	**2,266**	**1**	9	1	5,445	5
Construction	**48**	**4**	**5,089**	**3**	23	4	1,908	2
Biens à usage commercial	**88**	**8**	**16,456**	**9**	40	6	7,698	7
Transport et entreposage	**39**	**4**	**11,425**	**6**	19	3	2,493	2
Divers	**99**	**9**	**13,822**	**7**	53	8	5,054	5
Total	**1,095**	**100 %**	**$188,774**	**100 %**	642	100 %	$106,418	100 %

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	**1986**	1985
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**2,441**	3,383
jours de consultation	**4,004**	4,253
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**521**	465
participants	**7,973**	7,933
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**35,704**	34,273

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto (Ontario)
M5H 3E5

Vice-président et
directeur général régional:
J. H. Miller

Directeurs généraux de district:

Métropolitain: K. R. Elliott
Sud-ouest: M. J. Walsh
Est: F. Roy
Nord: J. P. Houle

Succursales et bureaux de CASE

Barrie
Hamilton
Bureau de CASE
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
Bureau de CASE
London
Bureau de CASE
Mississauga
Bureau de CASE
North Bay
Oshawa
Bureau de CASE
Ottawa
Bureau de CASE
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Bureau de CASE
Thunder Bay
Bureau de CASE
Timmins
Toronto
Bureau de CASE
Toronto (nord)
Bureau de CASE
Windsor
Bureau de CASE

Région des Prairies et du Grand Nord

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars	1986				1985			
	Nombre	**%**	**Montant ($000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**72**	**13**	**$12,212**	**16**	51	12	$10,286	17
Commerce de gros et de détail	**154**	**28**	**16,662**	**22**	123	30	13,148	22
Industrie touristique	**141**	**25**	**23,793**	**32**	120	29	20,733	35
Agriculture	**15**	**3**	**952**	**1**	11	3	2,277	4
Construction	**42**	**7**	**4,469**	**6**	16	4	1,991	3
Biens à usage commercial	**43**	**8**	**6,331**	**9**	26	6	5,435	9
Transport et entreposage	**28**	**5**	**2,997**	**4**	17	4	1,821	3
Divers	**60**	**11**	**7,488**	**10**	51	12	4,436	7
Total	**555**	**100 %**	**$74,904**	**100 %**	415	100 %	$60,127	100 %

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	**1986**	1985
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**1,608**	1,706
jours de consultation	**3,019**	2,153
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**328**	248
participants	**5,563**	4,643
Services d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**14,143**	11,362

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage
Bureau 300,
Winnipeg (Manitoba)
R3B 0Y4

Vice-président et
directeur général régional
E. A. Duddle

Directeurs généraux de district:

Manitoba et Territoires
du Nord-Ouest: K. E. S. Mercer
Saskatchewan: R. C. Allison
Nord de l'Alberta: B. Hryniowski
Sud de l'Alberta: E. K. Harding

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba

Brandon
Bureau de CASE
Winnipeg
Bureau de CASE

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
Bureau de CASE
Saskatoon
Bureau de CASE

Alberta

Calgary
Bureau de CASE
Edmonton
Bureau de CASE
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Territoires du Nord-Ouest

Yellowknife

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars	1986				1985			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	180	16	$37,238	21	92	15	$ 23,455	23
Commerce de gros et de détail	253	22	27,921	16	146	23	19,154	18
Industrie touristique	271	24	56,296	32	172	28	29,036	28
Agriculture	26	2	1,960	1	14	2	2,943	3
Construction	38	3	3,645	2	23	4	1,538	2
Biens à usage commercial	167	15	27,296	15	92	15	17,825	17
Transport et entreposage	59	5	9,110	6	21	3	3,332	3
Divers	155	13	13,164	7	65	10	6,417	6
Total	1,149	100 %	$176,630	100 %	625	100 %	$103,700	100 %

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	1986	1985
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	2,818	3,189
jours de consultation	4,289	3,747
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	545	470
participants	9,121	7,969
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	16,893	17,500

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver (C.-B.)
V6C 1E7

Vice-président et
directeur général régional:
D. A. Kerley

Directeurs généraux de district:

Côtier: D. M. Carter
Sud: I. Penman
Nord: F. A. Reiter

Succursales et bureaux de CASE

Campbell River
Cranbrook
Bureau de CASE
Fort St. John
Kamloops
Bureau de CASE
Kelowna
Bureau de CASE
Langley
Bureau de CASE
Nanaimo
Bureau de CASE
New Westminster
Bureau de CASE
North Vancouver
Bureau de CASE
Prince George
Bureau de CASE
Terrace
Vancouver
Bureau de CASE
Vernon
Victoria
Bureau de CASE
Williams Lake

Yukon

Whitehorse

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

États financiers

31 mars 1986

Responsabilité de la Direction relativement aux états financiers

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de la Banque sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôles internes est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par le vérificateur externe de la Banque, M. Raymond J. Morcel, F.C.A., de Price Waterhouse, comptables agréés.

Le président,

Guy A. Lavigueur

Rapport du vérificateur

L'honorable ministre de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

L'honorable ministre d'État
Petites entreprises
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1986 ainsi que les états d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 mars 1986 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, j'ai vérifié les opérations qui ont été portées à ma connaissance au cours de ladite vérification des états financiers de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1986 afin de déterminer si ces opérations étaient conformes à la Partie XII de la Loi sur l'administration financière, aux règlements, à la Loi sur la BFD et aux statuts de la Banque. Ma vérification de ces opérations a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. À mon avis, ces opérations étaient, à tous égards importants, conformes aux autorisations spécifiées.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
de Price Waterhouse

Montréal, le 4 juin 1986

Banque fédérale de développement

État d'exploitation

de l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Services financiers	1986	1985
Revenu d'intérêts et de placements		
Prêts	$ 210,139	$ 213,000
Placements de capital de risque	8,054	4,817
	218,193	217,817
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	103,507	127,818
Billets à court terme	35,195	17,027
	138,702	144,845
Revenu net d'intérêts et de placements	79,491	72,972
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	24,041	17,052
Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes	55,450	55,920
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages sociaux	31,484	33,779
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	7,160	8,730
Autres frais	11,977	12,479
	50,621	54,988
Bénéfice avant poste extraordinaire	4,829	932
Poste extraordinaire (note 3)	—	(5,627)
Bénéfice net (perte) de l'exercice (note 13)	$ 4,829	$ (4,695)
Répartition du résultat:		
Division des Prêts	$ 1,456	$ (7,807)
Division des Placements bancaires	$ 3,373	$ 3,112

Services de gestion-conseil	1986	1985
Traitements et avantages sociaux	$ 12,898	$ 12,129
Frais de locaux et d'équipement	3,251	4,268
Publications – formation et services d'information	1,457	1,245
Honoraires de consultation – CASE	3,235	2,829
Autres frais	10,840	7,942
Total des frais	31,681	28,413
Moins: revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	5,752	4,305
Montant recouvré du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 45 (crédit 50 en 1985)	$ 25,929	$ 24,108
Ventilation des frais:		
Services de consultation en gestion	$ 7,674	$ 7,169
Formation en gestion	7,279	4,466
Services d'information	12,133	11,568
Administration	4,595	5,210
	$ 31,681	$ 28,413

Banque fédérale de développement

Bilan

au 31 mars (en milliers)

Actif	1986	1985
Encaisse	$ 968	$ 504
Bons du Trésor	14,093	41,523
	15,061	42,027
Valeurs mobilières émises par le Canada	—	40,495
Prêts	1,646,695	1,560,019
Placements de capital de risque (note 4)	35,108	34,640
Intérêts échus et courus	21,657	29,302
	1,703,460	1,623,961
Moins: Provision cumulée pour pertes (note 5)	141,831	157,737
	1,561,629	1,466,224
Immobilisations, moins amortissement cumulé	5,766	5,130
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	8,501	3,371
Autres éléments d'actif	4,030	8,838
	$ 1,594,987	$ 1,566,085

Approuvé par le Conseil:

H. H. MacKay, administrateur

Guy A. Lavigueur, administrateur

Passif	1986	1985
Chèques en circulation	$ 10,513	$ 16,393
Billets à court terme	365,359	318,889
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	41,601	49,787
Autres éléments de passif	8,251	12,245
	425,724	397,314
Billets détenus par le Canada (note 6)	144,000	263,000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 7)	818,371	703,708
	1,388,095	1,364,022
Capital		
Capital versé par le Canada (note 8)	456,600	456,600
Déficit	(249,708)	(254,537)
	206,892	202,063
	$ 1,594,987	$ 1,566,085

Banque fédérale de développement

État du déficit

de l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1986	1985
Déficit à l'ouverture de l'exercice	$ (254,537)	$ (249,842)
Bénéfice net (perte) de l'exercice	4,829	(4,695)
Déficit à la clôture de l'exercice	$ (249,708)	$ (254,537)

État de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1986	1985
Exploitation		
Bénéfice avant poste extraordinaire	$ 4,829	$ 932
Postes n'affectant pas l'encaisse:		
Provision pour pertes	24,041	17,052
Amortissement	1,032	1,727
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	3,079	2,948
Intérêts courus, variation nette	(541)	(2,260)
Poste extraordinaire	—	(5,627)
Divers	3,048	7,250
	35,488	22,022
Décaissements sur prêts et placements	(482,751)	(347,602)
Remboursements sur prêts et placements	351,758	355,772
Encaisse provenant de (utilisée pour) l'exploitation	(95,505)	30,192
Trésorerie		
Émission de billets à long terme	378,418	50,000
Remboursement de billets à long terme	(382,755)	(324,260)
Augmentation nette de billets à court terme	46,470	218,963
Capital versé par le Canada	—	7,000
Vente de valeurs mobilières	40,495	—
Frais d'émission de la dette à terme	(8,209)	(810)
	74,419	(49,107)
Diminution de l'encaisse et des bons du Trésor, moins les chèques en circulation	(21,086)	(18,915)
Encaisse et bons du Trésor, moins les chèques en circulation:		
À l'ouverture de l'exercice	25,634	44,549
À la clôture de l'exercice	$ 4,548	$ 25,634

Banque fédérale de développement

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 1986

1. Objectifs et fonctionnement de la Société

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements bancaires par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information. Un état d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une affectation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du Gouvernement du Canada et, à ce titre, toutes ses dettes sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Principales conventions comptables

Prêts et placements de capital de risque:

Les prêts et les placements de capital de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque:

Une charge est imputée aux bénéfices afin de rajuster la provision cumulée pour pertes au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque déjà spécifiquement identifiées de même qu'à une provision générale pour pertes encore inconnues. La portion générale de la provision cumulée est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes sur les prêts, cautionnements et placements de capital de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées.

Comptabilisation du revenu:

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada:

Les valeurs sont inscrites à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

L'amortissement est imputé aux opérations selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme:

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères:

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis du bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

2. Principales conventions comptables (suite)

Contrats à terme sur taux d'intérêts:

Les contrats à terme sur taux d'intérêts sont effectués avec l'intention de réduire les effets de la fluctuation des taux d'intérêts. Les gains et les pertes réalisés sur les contrats fermés sont amortis selon la méthode linéaire sur les périodes auxquelles les contrats se rapportent.

3. Poste extraordinaire

Suite à des changements organisationnels et à des mesures de réduction de coûts pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1985, une somme de $5,627,000 a été engagée aux titres de la diminution du personnel, de la radiation de certaines immobilisations, de frais de déménagement et de frais reliés au surplus d'espace.

4. Placements de capital de risque (en milliers)

	1986	1985
Actions	$ 20,046	$ 18,539
Avances à titre d'actionnaire	10,657	12,037
Débentures avec privilège de participation	1,242	942
Débentures convertibles	3,163	3,122
	$ 35,108	$ 34,640

5. Provision cumulée pour pertes (en milliers)

	1986	1985
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	$ 157,737	$ 195,190
Montants radiés au cours de l'exercice	(43,849)	(58,465)
Recouvrement de montants radiés antérieurement	3,902	3,960
	117,790	140,685
Provision additionnelle requise pour l'exercice	24,041	17,052
Provision cumulée à la clôture de l'exercice	$ 141,831	$ 157,737

6. Billets détenus par le Canada (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit:

Taux %	1987	1988	Total
9-9⅛	$ 43,000	$ —	$ 43,000
10-10⅛	50,000	51,000	101,000
	$ 93,000	$ 51,000	$ 144,000

7. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit:

Taux %	1987	1988	1989	1990	1991	1992-95	Total
8¾-9¾	$ —	$ 55,000	$ —	$ 27,600	$ 53,968	$ 74,975	$ 211,543
10 – 11	3,000	78,000	53,000	69,875	3,000	12,000	218,875
12½ - 13⅜	—	109,600	—	—	—	—	109,600
14 – 14⅛	103,453	30,000	106,400	—	—	—	239,853
17¼	38,500	—	—	—	—	—	38,500
	$ 144,953	$ 272,600	$ 159,400	$ 97,475	$ 56,968	$ 86,975	$ 818,371

Des montants de 183,195,000 de dollars É.U. et 13,500,000,000 de yen font partie des échéances susmentionnées.

8. Capital versé par le Canada (en milliers)

	1986	1985
Capital à l'ouverture de l'exercice	$ 456,600	$ 449,600
Montant versé	—	7,000
Capital à la clôture de l'exercice	$ 456,600	$ 456,600

9. Passif éventuel et engagements

La Banque s'est portée caution de prêts totalisant $16,600,000 contre lesquels une provision adéquate a été prévue par la Direction.

Les montants non déboursés au 31 mars 1986 sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à $185,712,000 (1985 – $139,878,000).

10. Engagements découlant de contrats de location-exploitation (en milliers)

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants:

1987	$ 4,987
1988	4,171
1989	3,273
1990	2,790
1991	2,284
1992-1996	13,293
	$ 30,798

11. Régime de retraite

Les employés de la Banque bénéficient d'un régime de retraite à cotisations mixtes. La gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des cotisations des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante, le régime de retraite était entièrement capitalisé au 31 décembre 1985.

12. Limitations légales touchant l'exploitation

Le ministre des Finances peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excède pas une somme résultant de l'application du paragraphe 28 de la Loi sur la Banque fédérale de développement. L'interprétation actuelle du paragraphe 28 par le ministre est à l'effet que la Banque est présentement autorisée à recevoir les versements de capital pourvu que le total du capital versé par le Canada n'excède pas la somme de $554 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et de son déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujetti à un plafond de $3.2 milliards.

13. Services financiers (en milliers)

L'état d'exploitation des Services financiers se compose des résultats d'exploitation de la division des Prêts et de la division des Placements bancaires qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque aux 31 mars 1985 et 1986 comprend un montant de $35.6 millions versé par le Gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

	1986			1985		
	Prêts	**Placements bancaires**	**Total**	Prêts	Placements bancaires	Total
Revenu d'intérêts et de placements	**$210,139**	**$ 8,054**	**$218,193**	$213,000	$ 4,817	$217,817
Frais d'intérêts	**138,702**	**—**	**138,702**	144,845	—	144,845
Revenu net d'intérêts et de placements	**71,437**	**8,054**	**79,491**	68,155	4,817	72,972
Provision pour pertes	**21,539**	**2,502**	**24,041**	17,489	(437)	17,052
Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes	**49,898**	**5,552**	**55,450**	50,666	5,254	55,920
Frais autres que d'intérêts	**48,442**	**2,179**	**50,621**	52,846	2,142	54,988
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	**1,456**	**3,373**	**4,829**	(2,180)	3,112	932
Poste extraordinaire	**—**	**—**	**—**	(5,627)	—	(5,627)
Bénéfice net (perte)	**$ 1,456**	**$ 3,373**	**$ 4,829**	$ (7,807)	$ 3,112	$ (4,695)

14. Renseignements financiers comparatifs

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1985 ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1986.